BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Banesco, S. A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Banesco, S. A. y subsidiarias (en adelante "El Banco"), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

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

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad 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. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados

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

KPMG, una sociedad civil panameña, y firma de la red de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banesco, S. A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 2 de los estados financieros consolidados.

KPMG

27 de febrero de 2013
Panamá, República de Panamá

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2012	2011
Efectivo y efectos de caja		28,135,133	36,940,006
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		31,604,455	10,007,603
A la vista en bancos del exterior		58,179,941	179,102,814
A plazo en bancos locales		63,571,657	152,805,000
A plazo en bancos del exterior		150,092,529	192,187,966
Total de depósitos en bancos		303,448,582	534,103,383
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3, 7, 26	331,583,715	571,043,389
Valores para inversión:			
A valor razonable	3, 8, 26	62,480,472	47,669,788
Disponibles para la venta	3, 8, 26	327,017,509	687,040,743
Mantenidos hasta su vencimiento	3, 8, 26	223,164,126	0
Total de valores para inversión		612,662,107	734,710,531
Préstamos	3, 9, 26	1,653,316,135	1,038,419,648
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		21,146,538	12,839,138
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		6,439,088	5,733,576
Préstamos, neto		1,625,730,509	1,019,846,934
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	10	43,106,952	39,680,907
Intereses acumulados por cobrar		14,344,244	14,471,163
Activos intangibles	11	3,651,637	3,380,003
Propiedades disponibles para la venta, neto	12	3,800	9,000
Impuesto diferido		4,665,237	3,686,116
Cuenta por cobrar operaciones de seguro		30,939,850	15,959,177
Otros activos	3, 13	14,782,753	11,603,550
Total de activos		2,681,470,804	2,414,390,770

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Pasivos y Patrimonio	Nota	2012	2011
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista local		231,332,758	198,837,664
A la vista extranjeros		30,258,414	58,062,414
De ahorros		1,355,266,589	1,279,967,745
A plazo locales		197,911,892	132,575,121
A plazo extranjeros	3, 26	496,939,979	467,548,835
Total de depósitos		2,311,709,632	2,136,991,779
Financiamientos recibidos	14, 26	3,725,671	4,312,538
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		9,548,097	20,057,980
Intereses acumulados por pagar	3	2,266,504	1,660,929
Operaciones de seguros		32,669,661	18,389,201
Otros pasivos	15	20,503,709	24,336,388
Total de pasivos		2,380,423,274	2,205,748,815
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas	17	40,000,000	20,000,000
Otras reservas y valuaciones		6,649,190	(21,226,240)
Utilidades no distribuidas		140,148,007	95,690,205
Total de patrimonio de participación controladora		300,647,214	208,313,982
Participación no controladora	2, 18	400,316	327,973
Total de patrimonio		301,047,530	208,641,955
Compromisos y contingencias	23		
Total de pasivos y patrimonio		2,681,470,804	2,414,390,770

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	Nota	2012	2011
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		81,144,396	50,050,573
Depósitos en bancos		1,161,653	3,754,389
Valores		38,032,844	38,168,189
Comisiones sobre préstamos		3,825,221	4,526,046
Total de ingresos por intereses y comisiones		124,164,114	96,499,197
Gastos de intereses:			
Depósitos		20,691,763	17,295,539
Obligaciones		80,248	254,695
Total de gastos de intereses		20,772,011	17,550,234
Ingresos neto de intereses y comisiones		103,392,103	78,948,963
Provisión para préstamos incobrables	9	10,496,158	7,301,000
Provisión para cuentas por cobrar	13	0	167,726
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		92,895,945	71,480,237
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Primas de seguros, neta		1,640,001	2,131,147
Otras comisiones e ingresos, netos	19	21,196,307	15,167,370
Ganancia neta en venta de valores y derivados	20	10,750,074	18,809,589
Ganancia (pérdida) por fluctuación de metales preciosos		860,225	(1,111,093)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta de cobertura	21	(2,219,055)	(955,144)
Ganancia por operaciones de cambio de monedas		1,460,986	1,667,895
Otros ingresos	19	1,688,816	1,296,725
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		35,377,354	37,006,489
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	22	37,037,694	28,080,110
Alquileres		4,217,608	3,019,627
Propaganda y promoción		4,657,625	3,225,145
Honorarios y servicios profesionales		7,167,199	5,133,626
Mantenimiento de tecnología e infraestructura		3,238,874	3,137,229
Depreciación y amortización	10, 11	6,106,856	5,506,985
Comunicaciones y correo		977,534	738,368
Útiles y papelería		654,452	468,052
Impuestos varios		2,274,591	2,062,962
Luz y agua		952,001	767,314
Otros	22	1,988,588	3,081,184
Total de gastos generales y administrativos		69,273,022	55,220,602
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		59,000,277	53,266,124
Impuesto sobre la renta, neto	25	6,835,379	6,356,347
Utilidad neta		52,164,898	46,909,777
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		52,092,555	46,830,723
Participación no controladora	18	72,343	79,054
		52,164,898	46,909,777

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	Nota	2012	2011
Utilidad neta		52,164,898	46,909,777
Otras utilidades integrales:			
Valuación de valores disponibles para la venta	8	38,073,388	7,523,561
Ganancia (pérdida) realizada por venta de valores disponibles para la venta		(9,863,882)	(18,796,108)
Amortización a resultados de pérdida en valores transferidos		(108,176)	0
Efecto neto por conversión de monedas		267,016	(194,755)
Otras utilidades integrales del período		28,368,346	(11,467,302)
Total utilidades integrales del período		80,533,244	35,442,475
Información suplementaria sobre las utilidades integrales:			
Participación controladora		80,460,901	35,363,421
Participación no controladora	16	72,343	79,054
Total utilidades integrales del período		80,533,244	35,442,475

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

				Otras reservas y valuaciones							
	Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ganancia (Pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	Ganancia no realizada en valores mantenidos hasta su vencimiento	Ganancia por conversión de moneda extranjera	Reservas regulatoria de seguros	Otras reservas	Utilidades no distribuidas	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010		113,690,017	0	(9,359,318)	0	71,695	440,841	(620,194)	49,402,518	248,919	153,874,478
Utilidad neta - 2011		0	0	0	0	0	0	0	46,830,723	79,054	46,909,777
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Valuación de valores disponibles para la venta, neto		0	0	(11,272,547)	0	0	0	0	0	0	(11,272,547)
Ajuste por conversión de moneda		0	0	0	0	(194,755)	0	0	0	0	(194,755)
Total otros ingresos integrales, netos		0	0	(11,272,547)	0	(194,755)	0	0	0	0	(11,467,302)
Total de utilidades integrales		0	0	(11,272,547)	0	(194,755)	0	0	46,830,723	79,054	35,442,475
Transacciones atribuibles a los accionistas:											
Contribuciones y distribuciones a los accionistas											
Emisión de acciones preferidas		0	20,000,000	0	0	0	0	0	0	0	20,000,000
Capitalización de utilidades distribuidas		160,000	0	0	0	0	0	0	(160,000)	0	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		160,000	20,000,000	0	0	0	0	0	(160,000)	0	20,000,000
Otras transacciones en el patrimonio											
Impuesto complementario pagado		0	0	0	0	0	0	(674,998)	0	0	(674,998)
Reservas para previsiones estadísticas y riesgos	16	0	0	0	0	0	155,236	0	(155,236)	0	0
Apropiación para reservas de capital		0	0	0	0	0	227,800	0	(227,800)	0	0
Total de otras transacciones en el patrimonio		0	0	0	0	0	383,036	(674,998)	(383,036)	0	(674,998)
Saldo al 31 de diciembre de 2011		113,850,017	20,000,000	(20,631,865)	0	(123,060)	823,877	(1,295,192)	95,690,205	327,973	208,641,955
Utilidad neta- 2012		0	0	0	0	0	0	0	52,092,555	72,343	52,164,898
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Valuación de valores disponibles para la venta, neto	8	0	0	28,209,506	0	0	0	0	0	0	28,209,506
Ganancia neta en valores disponibles para la venta reclasificados		0	0	(642,202)	642,202	0	0	0	0	0	0
a valores mantenidos hasta su vencimiento		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización a resultados de ganancia en valores transferidos		0	0	0	(108,176)	0	0	0	0	0	(108,176)
Ajuste por conversión de moneda		0	0	0	0	267,016	0	0	0	0	267,016
Total otros ingresos integrales, netos		0	0	27,567,304	534,026	267,016	0	0	0	0	28,368,346
Total de utilidades integrales		0	0	27,567,304	534,026	267,016	0	0	52,092,555	72,343	80,533,244
Transacciones atribuibles a los accionistas:											
Contribuciones y distribuciones a los accionistas											
Emisión de acciones preferidas		0	20,000,000	0	0	0	0	0	0	0	20,000,000
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	(2,047,500)	0	(2,047,500)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	(5,032,000)	0	(5,032,000)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		0	20,000,000	0	0	0	0	0	(7,079,500)	0	12,920,500
Otras transacciones en el patrimonio											
Impuesto complementario pagado		0	0	0	0	0	0	(1,248,169)	0	0	(1,248,169)
Impuesto complementario utilizado		0	0	0	0	0	0	200,000	0	0	200,000
Reservas para previsiones estadisticas y riesgos	16	0	0	0	0	0	192,714	0	(192,714)	0	0
Apropiación para reservas de capital		0	0	0	0	0	301,134	0	(301,134)	0	0
Reserva Legal		0	0	0	0	0	0	61,405	(61,405)	0	0
Total de otras transacciones en el patrimonio		0	0	0	0	0	493,848	(986,764)	(555,253)	0	(1,048,169)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		113,850,017	40,000,000	6,935,439	534,026	143,956	1,317,725	(2,281,956)	140,148,007	400,316	301,047,530

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	Nota	2012	2011
Actividades de operación:			
Utilidad neta		52,164,898	46,909,777
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos		10,496,158	7,301,000
Provisión (reversión) para pérdidas en cuentas por cobrar		0	167,726
Fluctuación cambiaria, neta de cobertura		(2,219,055)	(955,144)
Ganancia en valores		10,750,074	(18,809,589)
Depreciación y amortización		6,106,856	5,506,984
Ingresos por intereses		(120,338,893)	(91,973,151)
Impuesto sobre la renta, neto		6,835,379	6,356,347
Impuesto complementario		(1,048,169)	(674,998)
Gastos de intereses		20,772,011	17,550,234
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(616,379,734)	(414,334,114)
Valores a valor razonable		(14,810,684)	(13,678,876)
Depósitos a plazo en bancos mayores a tres meses		(10,992,690)	(4,366,080)
Bienes adjudicados de prestatarios		5,200	26,117
Otros activos		(25,417,422)	(7,664,937)
Depósitos a la vista		4,691,094	113,892,003
Depósitos de ahorros		75,298,844	433,526,208
Depósitos a plazo		97,213,986	140,761,288
Otros pasivos		(5,090,704)	23,525,741
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		120,465,812	90,053,058
Intereses pagados		(20,166,436)	(16,985,760)
Impuesto sobre la renta		(6,278,425)	(599,216)
Total de ajustes		(470,106,798)	268,624,841
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(417,941,900)	315,534,618
Actividades de inversión:			
Compras de valores disponibles para la venta		(692,141,760)	(491,323,215)
Ventas de valores disponibles para la venta		802,585,384	324,984,185
Vencimiento de valores disponibles para la venta		65,312,474	66,379,610
Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento		(10,795,660)	0
Compras de mobiliario y equipo		(8,388,043)	(9,323,195)
Compras de activos intangibles		(1,710,061)	(1,522,014)
Venta de mobiliario y equipo, neto		293,569	159,657
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		155,155,903	(110,644,972)
Actividades de financiamiento:			
Financiamiento		(586,867)	(5,687,462)
Producto de emisión de acciones preferidas		20,000,000	20,000,000
Dividendos pagados en acciones preferidas		(2,047,500)	0
Dividendos pagados en acciones comunes		(5,032,000)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		12,333,633	14,312,538
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(250,452,364)	219,202,184
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		563,998,909	344,796,725
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	313,546,545	563,998,909

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

(1) Información General

Banesco, S. A. (antes "Banesco International Bank, Inc.") se organizó y constituyó bajo la legislación panameña, mediante Resolución Nº 28 de fecha 17 de noviembre de 1992 de la Comisión Bancaria Nacional de la República de Panamá (a partir de septiembre de 1998 Superintendencia de Bancos de Panamá). Mediante esta Resolución se le otorgó al Banco, Licencia Bancaria Internacional para efectuar exclusivamente transacciones bancarias que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior.

Con fecha 5 de febrero de 2007, mediante la Resolución No.009-2007 la Superintendencia de Bancos de Panamá concedió a Banesco, S. A (de aquí en adelante el "Banco") el cambio de su Licencia Bancaria Internacional a una Licencia General, la cual le permite llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá, así como efectuar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

Así mismo, mediante resolución No.043-2007 del 24 de abril de 2007, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó al Banco, a cambiar su razón social anterior por la de Banesco, S. A. El Banco es una sociedad panameña de propiedad absoluta de Banesco Dutch Holding, B.V., compañía de responsabilidad limitada constituida bajo la Ley Holandesa, con dirección en Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, Países Bajos. A su vez, Banesco Dutch Holding, B.V. pertenece en su totalidad a la compañía Banesco Corporación Holding Hispania, S.L. sociedad de responsabilidad limitada, constituida de acuerdo a la Ley Española, con dirección en C/D, Ramón de la Cruz, 17, 1a izquierda, Madrid, España.

La Junta Monetaria y Financiera de República Dominicana mediante su segunda resolución de fecha 9 de diciembre de 2010, autorizó la apertura y funcionamiento en la República Dominicana de una filial de la Sociedad Comercial Banesco, S. A. (Panamá) que opera como entidad de Intermediación financiera.

La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) mediante resolución número 1375 del 04 de septiembre de 2012, autorizó el establecimiento en el país de una oficina de representación con el objetivo de ofrecer servicios bancarios, los cuales incluyen otorgamiento de créditos y captaciones del público. La oficina de representación operara como una Sucursal de Banesco, S. A. en el extranjero.

Los estados financieros consolidados incluyen las operaciones de las siguientes subsidiarias:

- Banesco Seguros, S. A. La subsidiaria fue constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 27 de diciembre de 2007, con el fin de operar como empresa de seguros dentro de la República de Panamá, en todos los ramos de seguros permitidos por la legislación vigente. Las operaciones de seguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No. 59 de 29 de julio de 1996.

(1) Información General, continuación

- Banesco Banco Múltiple, S. A., es una institución financiera constituida el 12 de Junio del 2010 bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo de ofrecer servicios múltiples bancarios, los cuales incluyen otorgamiento de créditos, captaciones del público, operaciones de divisas y todos los servicios bancarios permitidos por la Ley Monetaria y Financiera de la República Dominicana.

- Palumen Finance N.V., es una sociedad financiera constituida el 18 de Julio del 1997 bajo las leyes de Curazao, y adquirida por Banesco, S.A. el 20 de julio del 2012, con el objetivo de ofrecer servicios financieros.

Las oficinas del Banco están ubicadas en Marbella, Calle Aquilino de la Guardia y Calle 47 Bella Vista, Torre Banesco, ciudad de Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía un total de 1,314 empleados permanentes (2011: 969).

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

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

Banesco, S. A. y sus subsidiarias serán referidas como el "Banco".

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por el Comité de Auditoría el 25 de febrero de 2013 y ratificados por la Junta Directiva el 27 de febrero de 2013.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión.

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

Los estados financieros consolidados son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando, los valores que se clasifican como valores a valor razonable con cambios en resultados, los valores disponibles para la venta y los derivados, los cuales se presentan a su valor razonable.

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

La administración, en la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con NIIF, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y las cifras reportadas en el estado consolidado de resultados durante el período. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para valuación de valores, la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera y la estimación de pérdidas en propiedades disponibles para la venta.

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

(b) Principio de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y cuentas de resultados de Banesco, S. A. y sus subsidiarias Banesco Seguros, S. A. poseída en un 92%, Banesco Banco Múltiple, S. A, y Palumen Finance, N. V. poseídas en un 100% y la oficina de Representación – Colombia poseída en un 100%. Todos los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

(c) Entidades de Propósito Especial

Entidades de propósito especial (EPE) son entidades creadas para alcanzar un objetivo concreto y bien definido, como el aseguramiento de activos específicos, o la ejecución de un préstamo específico u operación de préstamo. Una EPE se consolida si, basándose en una evaluación de la sustancia de su relación con el Banco y los riesgos de la EPE y las recompensas, el Banco llega a la conclusión de que controla la EPE. Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que, en esencia, el Banco controla y por lo tanto consolida una EPE.

Las actividades de la EPE se llevan a cabo en nombre del Banco de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio a fin de que el Banco obtiene beneficios de la operación de la EPE.

El Banco cuenta con los poderes de toma de decisiones para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de la EPE o, mediante la creación de un mecanismo de 'piloto automático', el Banco ha delegado esos poderes de toma de decisiones.

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

El Banco cuenta con los derechos para obtener la mayoría de los beneficios de la EPE y por lo tanto pueden estar expuestos a los riesgos relacionados con las actividades de la EPE.

El Banco retiene la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con la EPE de sus activos con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

La evaluación de si el Banco tiene control sobre una EPE se lleva a cabo al inicio, y normalmente no se lleva a cabo una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o las condiciones de la EPE, o transacciones adicionales entre el Banco y el EPE. Día a día los cambios en las condiciones del mercado no suelen conducir a una reevaluación de control. Sin embargo, a veces los cambios en las condiciones del mercado pueden alterar la esencia de la relación entre el Banco y el EPE y en estos casos, el Banco determina si el cambio merece una nueva evaluación de control en base a los hechos y circunstancias específicas. Si las acciones voluntarias del Banco, tales como prestar cantidades en exceso de las facilidades de liquidez existentes o extender los plazos más allá de los establecidos originalmente, pueden cambiar la relación entre el Banco y un EPE, el Banco lleva a cabo una nueva evaluación de control de la EPE.

(d) Segmentos

Un segmento de negocios es un componente distinguible del Banco que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

(e) Transacciones en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ganancias por fluctuación cambiaria en el estado consolidado de resultados. Las diferencias en moneda extranjera que surgen diariamente por la fluctuación del tipo de cambio son reconocidas en resultados, excepto en el caso de diferencias que surjan en la conversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

Subsidiarias del Banco

La situación financiera y los resultados de todas las subsidiarias del Banco que tienen una moneda funcional distinta del dólar de los Estados Unidos de América o el balboa son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos, a la tasa de cambio vigente al cierre del período.

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

- Ingresos y gastos, a la tasa de cambio promedio.
- Las cuentas de capital son medidas al costo histórico, a la tasa de cambio histórica.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "Ganancia (Pérdida) por Conversión de Moneda Extranjera".

Para Banesco Banco Múltiple, S. A. los registros se llevan en pesos Dominicanos. Para las otras entidades los registros se llevan en balboas (B/.) moneda funcional y los estados financieros están expresados en esta moneda.

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco registra sus instrumentos financieros derivados inicialmente al costo en el estado consolidado de situación financiera y posteriormente a su valor razonable, bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo, cuando se utiliza contabilidad de cobertura o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura.

El tratamiento contable en cuanto al valor razonable de estos instrumentos financieros derivados, depende de cada una de las clasificaciones en las siguientes categorías:

(i) Instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera, (b). Un compromiso adquirido o una transacción muy probable de concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados.

Si el activo cubierto está clasificado como disponible para la venta, las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en el patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga cobertura a través de un derivado, se empezará a contabilizar la revalorización de dicho activo en el estado consolidado de resultados y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en la reserva, permanecerá hasta que se venda o llegue a su fecha de vencimiento el activo.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectivo ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

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

(ii) Instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuible a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción considerada efectiva, se registran en cuentas de patrimonio y para la porción no efectiva se registran en el estado consolidado de resultados.

(iii) Instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrará en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

(g) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente medidos al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y son subsecuentemente contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a sus características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

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

- *Valores Disponibles para la venta*
  En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio de la acción. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta tanto los valores sean vendidos o redimidos o se determine que estos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en el estado consolidado de resultados. Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

  En el caso que inversiones en instrumentos de capital sean clasificadas como disponibles para la venta, una significativa y prolongada disminución en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador de que los activos están deteriorados. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fiable estimar un valor razonable, los mismos se mantienen al costo.

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

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.

El Banco evalúa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera, si existe una evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados. Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda, clasificado como disponible para la venta aumentara, y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de resultados. Sin embargo, si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de capital clasificado como disponible para la venta aumentará, este aumento se reconocerá directamente en patrimonio.

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.

- *Valores Mantenidos hasta su Vencimiento.*
  Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la administración del Banco tiene la intención positiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

  Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad del Banco, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método interés efectivo.

  El Banco determina el deterioro de los valores mantenidos hasta su vencimiento en base al Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Bajo ciertos criterios y elementos definidos en dicho Acuerdo 7-2000, se deberá constituir reserva para pérdidas temporales en los valores mantenidos hasta su vencimiento. Adicionalmente, el Acuerdo 7-2000 requiere establecer reservas especiales cuando:

  - El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.

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

- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde su vencimiento así: más de 90 días a menos de 180 días 25%; más de 180 días a menos de 270 días 50%; más de 270 días a menos de 360 días 75% y más de 360 días100%.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizadas dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

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

(h) Préstamos

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

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, basado en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos. Esta política se enmarca dentro del Acuerdo 6-2000 "Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas" emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(i) Pérdidas por deterioro de préstamos

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

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

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

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

El Acuerdo 6-2000 requiere que la reserva total para pérdidas en préstamos incluyendo las reservas específicas y genéricas, no sea menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco.

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

Las reservas para pérdidas en préstamos determinadas con base al Acuerdo 6-2000, pueden diferir del monto de reservas determinadas bajo la Norma Internacional de Contabilidad No.39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La estimación de reservas bajo la NIC 39 se basa en el concepto de pérdidas incurridas por deterioro en los préstamos por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si existe evidencia objetiva del deterioro: individualmente para los préstamos individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

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

Según la NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos corporativos individualmente evaluados se determinan con base a una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual.

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

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

(j) Compensación de Activos y Pasivos Financieros
Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en los estados financieros cuando hay un derecho reconocido legalmente para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(k) Propiedades y Equipos
Propiedades y equipos comprenden terrenos, edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades y equipos se indican al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

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

Los gastos de depreciación y amortización de propiedades y equipos se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos, a excepción del terreno, que no se deprecia. La vida útil y valor residual estimado de los activos se resumen como sigue:

Propiedades	40 años
Mejoras	10 a 40 años
Mobiliario y equipo	5 a 10 años
Equipo de cómputo	3 a 5 años
Equipo rodante	5 años

La vida útil y valor residual de los activos se revisa, y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(l) Activos Intangibles

Las licencias adquiridas se presentan al costo histórico menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas entre 3 a 5 años.

(m) Propiedades Disponibles para la Venta

El acuerdo 3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, fija un plazo de venta del bien adjudicado de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo el banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado: Primer año 10%, Segundo año 20%, Tercer año 35%, Cuarto año 15% y Quinto año 10%.

Los cambios en la provisión de valuación de propiedades adjudicadas se reconocen en resultados de operaciones y la reserva acumulada se presenta deducida de los bienes adjudicados de prestatarios.

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

(n) Deterioro de Activos

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

(o) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Esto incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(p) Ingresos por Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidos y amortizados a ingresos usando el método de tasa de interés efectivo durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión de préstamo en el estado consolidado de resultados.

(q) Ingresos por dividendos

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

(r) Operaciones de Seguros

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas se calculan utilizando el método de prorrata mensual. Los siniestros pendientes de liquidar, estimados se componen de todos los reclamos incurridos pero no desembolsados a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos.

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se difieren en el estado consolidado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas.

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

Los activos de reaseguros incluyen los saldos cobrables de las compañías reaseguradoras por las obligaciones de seguros cedidos. Las cantidades recuperables de los reaseguradores son estimadas de una manera consistente con las provisiones de reclamos en trámite o los reclamos liquidados, asociados con las pólizas reaseguradas.

Las cantidades recuperables de acuerdo a los contratos de reaseguros son evaluadas en cuanto a si están deterioradas a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. Estos activos se consideran deteriorados, si existe evidencia objetiva, como resultado de un evento ocurrido después de su reconocimiento inicial, que la subsidiaria Banesco Seguros, S. A. podría no recuperar todas las cantidades que se le deben y que el evento tiene un impacto medible confiablemente en las cantidades que la subsidiaria Banesco Seguros, S. A. recibirá del reasegurador.

Las comisiones en los contratos de reaseguros se registran como ingresos, tomando en consideración la clasificación del producto del negocio reasegurado.

(s) Capital en acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

Se clasifican como instrumentos de capital aquellos pasivos o instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Los mismos son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles al emisor del instrumento son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

(t) Acciones Preferidas

El Banco clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que posee la discreción total de declaración de dividendos. Los dividendos pagados se deducen de las utilidades no distribuidas.

(u) Reservas por operaciones de seguros y reaseguros

En cumplimiento con la legislación para compañías de seguros y de reaseguros en la República de Panamá, la subsidiaria Banesco Seguros, S. A. establece los fondos de reserva legal, reserva catastrófica y reserva de previsión para desviaciones estadísticas. A partir de la vigencia de la nueva Ley 12 de 3 de abril de 2012, se restablecen las reservas catastróficas y de desviación como reservas de patrimonio.

Además de las reservas indicadas en los artículos 207 y 208, todas las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva legal equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de dos millones de balboas (B/.2,000,000) y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

El uso y restitución de estas reservas será reglamentado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos.

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

(v) Reservas Patrimoniales

En la República Dominicana donde se encuentra domiciliado Banesco Banco Múltiple, el artículo 47 de la Ley General de Sociedades y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada requiere que las empresas transfieran al menos el 5% de sus beneficios líquidos para la constitución de una reserva sobre beneficios (reservas patrimoniales) hasta que esta reserva sea igual al 10% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución del Banco.

(w) Impuesto sobre la Renta

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

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

(x) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

A la fecha del estado consolidado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de diciembre de 2012, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados y se presentan a continuación:

- Enmiendas a la NIC 1- *Presentación de los rubros de las otras utilidades integrales*, publicada el 16 de junio de 2011, La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de julio de 2012. Se permite su adopción en fecha más temprana.

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

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

- NIIF 13 *Medición del valor razonable,* publicada el 12 de mayo de 2011, esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013. Se permite su adopción en fecha más temprana.

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

(z) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados.

Algunas cifras en los estados financieros consolidados del año 2011 han sido reclasificadas para adecuar su presentación al año 2012.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros incluyendo derivados y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Estos instrumentos exponen al Banco a varios tipos de riesgos, para lo cual, la Junta Directiva del Banco ha establecido ciertos comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco, entre estos comités están los siguientes:

- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de Riesgos
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Inversiones
- Comité de Auditoría

El Comité de Riesgo del Banco tiene principalmente las siguientes responsabilidades:

- Supervisar el desempeño y el cumplimiento de los objetivos de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (AIR), las herramientas de gestión del riesgo y cualquier otra actuación relevante relacionada con la materia.
- Monitorear que las actividades que realiza la Unidad de AIR se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos para la correcta administración de riesgos aprobados por la Junta Directiva.
- Conocer la metodología utilizada al efecto por la Unidad de AIR, para identificar, medir, controlar, monitorear y valorar los diversos riesgos asumidos por la institución financiera en sus operaciones.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- Aprobar las estrategias de comunicación y capacitación diseñadas para difundir en la organización toda la información referida a la administración integral de riesgos y con ello coadyuvar al fortalecimiento de la cultura de administración integral de riesgos en el Banco.
- Aprobar límites de exposiciones al riesgo en la medida en que se cuantifiquen, dentro de las políticas globales del proceso de administración integral de riesgos consistentes con el apetito de riesgo de los accionistas y someter a su aprobación por la Junta Directiva.
- Conocer el monto de las estimaciones y de las pérdidas efectivamente realizadas, tanto por tipo de riesgo como por áreas y líneas de negocio.
- Recomendar a la Junta Directiva la aprobación de los Manuales de Políticas, Normas y Procedimientos necesarios para realizar las actividades de Inversiones, Tesorería, Crédito, Nuevos Productos entre otros. Aprobar la realización de nuevas operaciones y servicios que por su propia naturaleza conlleven un riesgo.
- Informar a la Junta Directiva cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por el Banco. Así como sobre la observancia de los límites de exposición al riesgo establecido. Crear los subcomités que se consideren convenientes para el ejercicio de sus funciones.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a la administración integral de riesgo y a las concentraciones de liquidez y capitalización, entre otros.

La administración realiza un seguimiento continuo sobre los posibles impactos que se puedan generar sobre la economía en Panamá o en otros países en donde el Banco opera, causados por situaciones financieras a nivel internacional y que puedan afectar los activos y pasivos financieros, así como los resultados y la liquidez del Banco.

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

(a) Riesgo de Crédito

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

El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado en relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios.

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

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación.

		2012			
Clasificación	**Condición**	**Evaluados para Deterioro Individual**	**Evaluados para Deterioro Colectivo**	**Sin Deterioro**	**Total**
Normal	Riesgo bajo	0	0	1,630,991,833	1,630,991,833
Mención especial	Vigilancia	4,664,987	9,703,507	0	14,368,494
Subnormal	Deterioro	1,520,851	1,917,906	0	3,438,757
Dudoso	Deterioro	1,192,466	1,833,987	0	3,026,453
Irrecuperable	Deterioro	148,222	1,342,376	0	1,490,598
Total		7,526,526	14,797,776	1,630,991,833	1,653,316,135
Provisión		(1,300,754)	(4,777,350)	(15,068,434)	(21,146,538)
Valor en libros		6,225,772	10,020,426	1,615,923,399	1,632,169,597

		2011			
Clasificación	**Condición**	**Evaluados para Deterioro Individual**	**Evaluados para Deterioro Colectivo**	**Sin Deterioro**	**Total**
Normal	Riesgo bajo	0	0	1,024,900,437	1,024,900,437
Mención especial	Vigilancia	2,021,618	4,216,465	0	6,238,083
Subnormal	Deterioro	4,119,029	1,245,304	0	5,364,333
Dudoso	Deterioro	1,542	641,012	0	642,554
Irrecuperable	Deterioro	164,523	1,109,718	0	1,274,241
Total		6,306,712	7,212,499	1,024,900,437	1,038,419,648
Provisión		(2,014,111)	(2,841,478)	(7,983,549)	(12,839,138)
Valor en libros		4,292,601	4,371,021	1,016,916,888	1,025,580,510

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El total de préstamos sin deterioro incluye préstamos morosos por un valor de B/.49,856,979 (2011: B/.30,158,987).

Los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos en bancos:
  El deterioro en los préstamos, inversiones y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de estos activos. Al 31 de diciembre de 2012 el banco no mantiene deterioro sobre inversiones o depósitos en bancos.

- Morosidad sin deterioro de los préstamos:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

- Préstamos renegociados:
  Los préstamos renegociados son aquellos, que debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.

- Reservas por deterioro:
  El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos. Son aquellas que se han constituido sobre los préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal.

- Política de castigos:
  El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad, esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectúo el pago de la obligación y su posibilidad de recuperación. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro para los préstamos individualmente deteriorados por evaluación de riesgo:

	2012 Préstamos		2011 Préstamos	
Clasificación	**Monto Bruto**	**Monto Neto**	**Monto Bruto**	**Monto Neto**
Mención especial	4,664,987	4,221,419	2,021,618	1,791,333
Subnormal	1,520,851	1,292,857	4,119,029	2,500,883
Dudoso	1,192,466	711,496	1,542	385
Irrecuperable	148,222	0	164,523	0
Total	7,526,526	6,225,772	6,306,712	4,292,601

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados, principalmente hipotecas sobre los bienes inmuebles y bienes muebles y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable de las garantías y otras garantías sobre estos activos se muestran a continuación:

	2012	2011
Sobre individualmente deteriorados:		
Propiedades inmuebles	10,021,218	7,531,688
Depósitos en el propio Banco	313,428	0
Propiedades muebles	1,269,545	0
Otras garantías	38,000	1,781,145
	11,642,191	9,312,833
Sobre morosos sin deterioro:		
Propiedades inmuebles	48,720,784	25,319,891
Depósitos en el propio Banco	1,505,787	2,966,036
Propiedades muebles	2,714,429	2,827,086
Otras garantías	10,000	0
	52,951,000	31,113,013
Total	64,593,191	40,425,846

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco da seguimiento a 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 el siguiente:

	Préstamos		Inversiones		Depósitos en Bancos	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Valor en libros	1,653,316,135	1,038,419,648	612,662,107	734,710,531	303,448,582	534,103,383
Concentración por Sector:						
Particulares	476,615,460	342,606,936	0	0	0	0
Bancos y Entidades Financieras	109,970	40,530,543	242,094,732	186,611,876	303,448,582	534,103,383
Corporaciones	1,176,590,705	655,282,169	289,777,969	370,753,889	0	0
Entidades Públicas y Gobiernos	0	0	80,789,406	177,344,766	0	0
	1,653,316,135	1,038,419,648	612,662,107	734,710,531	303,448,582	534,103,383
Concentración Geográfica						
Panamá	1,336,342,570	925,903,255	90,958,328	136,663,052	123,691,374	162,311,812
Centroamérica y Caribe	14,772,816	19,326,175	31,333,833	71,097,041	10,487,822	18,072,441
Estados Unidos de América	15,240,850	800,000	82,279,033	111,951,176	76,690,698	238,806,455
Venezuela	155,013,244	55,869,350	27,171,938	71,499,216	35,269,899	16,221
Colombia	20,000,000	0	50,278,453	42,924,680	23,177	5,000,000
República Dominicana	104,946,655	36,520,868	39,408,948	22,875,096	23,463,608	19,681,235
Brasil	0	0	77,915,750	63,125,500	0	0
Perú	0	0	15,950,018	2,994,630	0	0
Europa	0	0	98,542,585	108,020,561	33,822,004	90,215,219
Asia	0	0	24,685,274	19,641,920	0	0
Chile	7,000,000	0	22,203,471	23,500,330	0	0
México	0	0	12,614,169	41,965,060	0	0
Otros	0	0	39,320,307	18,452,269	0	0
Total	1,653,316,135	1,038,419,648	612,662,107	734,710,531	303,448,582	534,103,383

Las concentraciones geográficas de préstamos y depósitos en bancos están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, está medida se basa en la locación del emisor de la inversión.

El Banco mantiene reservas de riesgo país por el valor de B/.4,813,032 (2011: B/.2,061,841) que se incluyen como parte de su reserva de préstamos.

(b) Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Banco pueda tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez comprende dos definiciones, dependiendo de la fuente que lo origine:

Riesgo de Liquidez de Fondeo:
Representa la dificultad de una institución de obtener los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones, a través de los ingresos generados por sus activos o mediante la captación de nuevos pasivos. Este tipo de riesgo generalmente es ocasionado por un deterioro drástico y repentino de la calidad de los activos que origina una extrema dificultad para convertirlos en recursos líquidos.

Riesgo de Liquidez de Mercado:
Es la probabilidad de pérdida económica debido a la dificultad de enajenar o cubrir activos sin una reducción significativa de su precio. Se incurre en esta clase de riesgo como resultado de movimientos del mercado (precios, tasas, etc.), o cuando se realiza inversiones en mercados o instrumentos para los cuales no existe una amplia oferta y demanda.

Administración del Riesgo de Liquidez:
El Banco controla este riesgo con reservas apropiadas de liquidez y de activos fácilmente realizables, usualmente en niveles superiores a los requeridos por el regulador, y mantiene un adecuado calce de plazos entre los vencimientos de activos y pasivos que es revisado periódicamente.

La gestión del riesgo de liquidez es una función del Comité de Activos y Pasivos, el cual debe asegurar la capacidad del Banco para responder ante retiros no previstos de depósitos o necesidades no programadas en la colocación de créditos.

La Gerencia y el Comité de Activos y Pasivos realizan un seguimiento periódico de la posición de liquidez mediante el análisis de la estructura de vencimientos de activos y pasivos, la estabilidad de depósitos por tipo de cliente y el cumplimiento de estándares mínimos establecidos en las regulaciones y políticas corporativas.

Al 31 de diciembre de 2012, el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco es de 45.47% (2011: 74.43%) de acuerdo con la ponderación autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el Acuerdo No.4 – 2008 del 24 de julio de 2008 en su Artículo 4 – índice de liquidez legal. Para los efectos del Artículo 73 de la Ley Bancaria, fíjese en treinta por ciento (30%) el índice de liquidez legal mínimo que los Bancos con Licencia General y los Bancos Oficiales deberán mantener en todo momento. El índice promedio durante el año fue de 60.68% (2011: 68.53%).

Exposición del Riesgo de Liquidez:
La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo, equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deudas emitidas u otros financiamientos.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

A continuación se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha del estado financiero consolidado, como sigue:

	2012	2011
Promedio del período	60.68%	68.53%
Máximo del período	75.09%	75.30%
Mínimo del período	45.47%	62.75%

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

2012	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:						
Efectivo y depósitos en bancos	331,583,715	0	0	0	0	331,583,715
Inversión en valores	56,381,469	386,818,721	119,132,718	42,279,306	8,049,893	612,662,107
Préstamos	684,651,654	324,265,945	226,316,296	418,082,240	0	1,653,316,135
Total	1,072,616,838	711,084,666	345,449,014	460,361,546	8,049,893	2,597,561,957
Pasivos:						
Depósitos a la vista	236,543,008	0	0	0	25,048,164	261,591,172
Depósitos de ahorros	1,355,266,589	0	0	0	0	1,355,266,589
Depósitos a plazo fijo	635,746,362	59,105,509	0	0	0	694,851,871
Financiamientos	3,725,671	0	0	0	0	3,725,671
Total	2,231,281,630	59,105,509	0	0	25,048,164	2,315,435,303

2011	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:						
Efectivo y depósitos en bancos	571,043,389	0	0	0	0	571,043,389
Inversión en valores	83,540,038	377,804,641	237,510,131	34,505,662	1,350,059	734,710,531
Préstamos	363,977,648	248,600,298	135,669,406	290,172,296	0	1,038,419,648
Total	1,018,561,075	626,404,939	373,179,537	324,677,958	1,350,059	2,344,173,568
Pasivos:						
Depósitos a la vista	256,900,078	0	0	0	0	256,900,078
Depósitos de ahorros	1,279,967,745	0	0	0	0	1,279,967,745
Depósitos a plazo fijo	599,430,060	693,896	0	0	0	600,123,956
Financiamientos	4,312,538	0	0	0	0	4,312,538
Total	2,140,610,421	693,896	0	0	0	2,141,304,317

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco y los compromisos de préstamos no reconocidos, sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro:

	2012			
	Valor en libros	Monto Nominal Bruto (salidas) /entradas	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos	2,311,709,632	(2,313,959,461)	(2,254,731,180)	(59,228,281)
Financiamientos recibidos	3,725,671	(3,742,346)	(3,742,346)	0
Total de pasivos	2,315,435,303	(2,317,701,807)	(2,258,473,526)	(59,228,281)
Compromisos de préstamos	27,474,337	(27,474,337)	(27,474,337)	0
Garantías Financieras	2,137,782	(2,137,782)	(2,137,782)	0
Derivados	318,854	(318,854)	(318,854)	0

	2011			
	Valor en libros	Monto Nominal Bruto (salidas) /entradas	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos	2,136,991,779	(2,138,652,708)	(2,023,839,610)	(114,813,098)
Financiamientos recibidos	4,312,538	(4,312,538)	(4,312,538)	0
Total de pasivos	2,141,304,317	(2,142,965,246)	(2,028,152,148)	(114,813,098)
Compromisos de préstamos	13,748,167	(13,748,167)	(13,748,167)	0
Garantías Financieras	2,013,105	(2,013,105)	(2,013,105)	0
Derivados	124,025	(124,025)	(124,025)	0

(d) Riesgo de Mercado

Representa la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipo de cambio, índices de precio, entre otros.

Exposición al Riesgo de Mercado

El Banco utiliza para medir las exposiciones al riesgo de mercado, el modelo "Valor en Riesgo" (VaR – "Value at Risk"); a través del cual se determina la pérdida máxima esperada que pueda surgir dentro de un período de tiempo determinado, lo cual se denomina horizonte temporal y con un determinado nivel de confianza.

El modelo utilizado en el Banco para el cálculo del VaR es el Histórico Exponencial, el cual le da más importancia a los datos más recientes, con un horizonte de tiempo de 1 día, un nivel de confianza del 99% y utilizando 150 días de historia.

El modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado, sin embargo supone lo siguiente:

- Movimientos normales de mercado (están excluidas las grandes crisis financieras)
- No calcula la pérdida máxima de la cartera.
- De las pérdidas reales que genere la cartera posteriormente, algunas estarán por encima del VaR.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El riesgo de mercado se origina por las posiciones abiertas en las tasas de interés, tipo de cambio de moneda y de los valores compuestos por acciones. Todos estos elementos están expuestos a los movimientos generales y específicos de mercado y pueden causar que se reduzca el valor de un activo financiero. La unidad de riesgo conjuntamente con la de tesorería propone unos límites de VaR que deben ser aprobados por el Comité de Riesgo y ratificados por la Junta Directiva del Banco, dichos límites son verificados sobre una base diaria por la unidad de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2012, los cálculos efectuados por la administración utilizando la metodología de Valor en Riesgo "VaR" se detallan a continuación:

(en miles)	2012	2011
Al final del período	472	3,787
Promedio del período	1,084	2,784
Máximo del período	1,991	5,530
Mínimo del período	472	1,130

Al cierre del mes de diciembre de 2012, el "VaR" para el portafolio de renta fija se ubicó en B/.472M (2011: B/.3,787M).

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

Riesgo de tasa de cambio:
Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

Para controlar el riesgo que surgen sobre los activos y pasivos financieros, el Banco utiliza contratos de divisas negociados por la Tesorería, quién es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera. Mensualmente se obtiene información financiera del valor razonable o de flujos de efectivo sobre los contratos de cobertura de moneda de un proveedor internacional de precios.

Para los contratos que califiquen para contabilidad de cobertura, el Banco procura que estas mantengan una eficiencia entre un 80% y 125% de las transacciones previstas en cada una de las principales monedas durante los 12 meses siguientes de acuerdo a la NIC 39.

El Banco mantiene y realiza colocaciones, préstamos, inversiones y captación de depósitos en Bolívares Fuertes, la moneda de la República Bolivariana de Venezuela en Euros la moneda de la Comunidad Económica Europea, Pesos Dominicanos. Estas transacciones son re expresadas a Balboas a la tasa de cotización al final de cada día. El valor de las posiciones en Euros y Pesos Dominicanos fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio; en el caso de las posiciones en Bolívares Fuertes no hay variación dado que Venezuela mantiene la tasa oficial en un nivel fijo. La posición total en monedas representó el 2.8% del total de los activos consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros de cobertura a fin de administrar el riesgo de cambio de la posición en Euros.

La posición de monedas se presenta en su equivalente en balboas, como sigue:

			2012		
	Bolívares	Euros	Pesos Dominicanos	Pesos Colombianos	Total
Efectivo y depósitos en bancos	269,899	16,274,087	0	23,177	16,567,163
Valores disponibles para la venta	0	8,587,109	0	0	8,587,109
Inversiones	0	0	48,027,245	0	48,027,245
Préstamos	1,967,856	0	0	0	1,967,856
Intereses acumulados por cobrar	30,646	421,537	0	0	452,183
Total de activos	2,268,401	25,282,733	48,027,245	23,177	75,601,556
Depósitos recibidos	1,267	17,887,972	0	0	17,889,239
Intereses acumulados por pagar	0	267	0	0	267
Total de pasivos	1,267	17,888,239	0	0	17,889,506
Contrato de compra/venta de moneda extranjera	0	(7,256,150)	0	0	(7,256,150)
Posición neta	2,267,134	138,344	48,027,245	23,177	50,455,900

			2011		
	Bolívares	Euros	Pesos Dominicanos	Pesos Colombianos	Total
Efectivo y depósitos en bancos	16,221	18,702,738	0	0	18,718,959
Valores disponibles para la venta	0	8,151,112	0	0	8,151,112
Inversiones	0	0	39,924,773	0	39,924,773
Préstamos, netos	6,948,667	0	0	0	6,948,667
Intereses acumulados por cobrar	230,467	404,261	0	0	634,728
Total de activos	7,195,355	27,258,111	39,924,773	0	74,378,239
Depósitos recibidos	4,921,285	19,750,591	0	0	24,671,876
Intereses acumulados por pagar	225,888	14,888	0	0	240,776
Total de pasivos	5,147,173	19,765,479	0	0	24,912,652
Contrato de compra/venta de moneda extranjera	0	(7,132,401)	0	0	(7,132,401)
Posición neta	2,048,182	360,231	39,924,773	0	42,333,186

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

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Riesgo de Tasa de Interés:

El riesgo de tasa de interés es la exposición de la situación financiera del Banco (margen financiero y valor de mercado del patrimonio), por posibles pérdidas derivadas de movimientos adversos en las tasas de interés.

El Banco dispone de un Comité de Activos y Pasivos, que bajo parámetros definidos por la Junta Directiva, analiza la sensibilidad de variaciones en las tasas de interés, determinar la estructura de balance, el plazo de las diferentes partidas y las estrategias de inversiones.

La Resolución General 2-2000 emitida por la Superintendencia de Bancos requiere al Banco evaluar los riesgos de tasa de interés con base a simulaciones para determinar la sensibilidad en el margen financiero por cambios de tasas de interés. El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés, considerando como premisa, la tasa mínima de 0.01% en los casos que su resultado arroje valores negativos al sensibilizar los valores reales. A continuación se resume el impacto en el ingreso neto de interés:

	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
Al 31 de diciembre de 2012	(2,552,273)	476,501
Al 31 de diciembre de 2011	(3,601,610)	1,781,433

	Incremento de 200pb	Disminución de 200pb
Al 31 de diciembre de 2012	(5,104,546)	8,190,237
Al 31 de diciembre de 2011	(7,203,219)	1,562,551

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2012					
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin tasa de interés y sin vencimiento	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	303,448,582	0	0	0	0	303,448,582
Inversiones en valores	102,908,930	353,467,955	113,505,222	34,730,107	8,049,893	612,662,107
Préstamos	763,068,276	280,456,223	219,511,237	390,280,399	0	1,653,316,135
Total de Activos	1,169,425,788	633,924,178	333,016,459	425,010,506	8,049,893	2,569,426,824
Pasivos:						
Depósitos a la vista	236,543,008	0	0	0	25,048,164	261,591,172
Depósitos de ahorros	1,355,266,589	0	0	0	0	1,355,266,589
Depósitos a plazo fijo	635,746,362	59,105,509	0	0	0	694,851,871
Financiamiento recibidos	3,725,671	0	0	0	0	3,725,671
Total de pasivos	2,231,281,630	59,105,509	0	0	25,048,164	2,315,435,303
Total sensibilidad de tasas de interés	(1,061,855,842)	574,818,669	333,016,459	425,010,506	(16,998,271)	253,991,521

	2011					
Activos:	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin tasa de interés y sin vencimiento	Total
Depósitos en bancos	534,103,383	0	0	0	0	534,103,383
Inversiones en valores	83,540,038	377,804,641	237,510,131	34,505,662	1,350,059	734,710,531
Préstamos	469,189,290	176,247,263	128,669,405	264,313,690	0	1,038,419,648
Total de activos	1,086,832,711	554,051,904	366,179,536	298,819,352	1,350,059	2,307,233,562
Pasivos:						
Depósitos a la vista	256,900,078	0	0	0	0	256,900,078
Depósitos de ahorros	1,279,967,745	0	0	0	0	1,279,967,745
Depósitos a plazo	599,430,060	693,896	0	0	0	600,123,956
Financiamientos recibidos	4,312,538	0	0	0	0	4,312,538
Total de pasivos	2,140,610,421	693,896	0	0	0	2,141,304,317
Total sensibilidad de tasa de interés	(1,053,777,710)	553,358,008	366,179,536	298,819,352	1,350,059	165,929,245

Al 31 de diciembre de 2012, los depósitos de clientes mantenidos en balboas (B/.) devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.10% a 6.50% (2011: 0.05% a 6.50%).

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía un depósito de cliente en Bolívares Fuertes (Bsf) que no mantenía tasa de interés anual (2011: 10.00%). Los depósitos de clientes mantenidos en Euros devengaban tasas de interés anual de 0.03% a 0.10% (2011: 0.64% a 0.99%). El Banco mantenía depósitos en pesos Dominicanos al 31 de diciembre de 2012, recibidos de clientes que devengaban una tasa de interés anual en un rango de 2.50% a 12.50%.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptado.

El objetivo del Banco es el de manejar una adecuada gestión del riesgo operativo, con el fin de obtener un conocimiento más certero de los riesgos a los que se encuentra expuesto, que le permita lograr una visión más clara de los aspectos prioritarios para el negocio, y facilitar la toma de decisiones estratégicas fundamentadas en la relación Riesgo-Rentabilidad, de tal manera que permita disminuir el grado de incertidumbre ante posibles eventos adversos capaces de causar pérdidas inesperadas.

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

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

(f) Administración de Capital

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios ponderados por riesgos.

Banesco, S. A. analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea y el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los Acuerdos 5-98 del 14 de octubre de 1998, el cual fue modificado por el Acuerdo 5-99 del 14 de julio de 1999, el cual a su vez fue modificado por el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y el 4-2009, para los Bancos de Licencia General, el cual indica lo siguiente:

- *Capital Primario (Pilar 1)*: El mismo comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas y las participaciones representativas de los intereses no controlados en cuentas de capital de subsidiarias consolidantes.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las reservas declaradas son aquéllas clasificadas por el Banco como Reserva de Capital para reforzar su situación financiera, provenientes de utilidades retenidas en sus libros y sujeta a lo establecido en el artículo 69 de la Ley Bancaria.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período corriente y de períodos anteriores.

- *Capital Secundario (Pilar 2)*: El mismo comprende acciones preferidas acumulativas.

  - El cálculo del monto de los Fondos de Capital se tomará en cuenta las deducciones que se harán trimestralmente, y que se señalan a continuación:

  - Del capital Primario: Toda plusvalía o fondo de comercio se deducirá directamente del capital primario. Las minusvalías son un pasivo y no afectarán la estructura de los fondos de capital. Se prohíbe la compensación de las cuentas de plusvalía y minusvalía.

  - Del total de capital:
    - La inversión en instrumentos de deuda o capital en subsidiarias bancarias o financieras no consolidantes del banco.
    - La inversión en instrumentos de deuda o capital en subsidiarias no bancarias, no consolidantes del banco. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado – respecto del valor contable – en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
    - La inversión en instrumentos de deuda o capital en otros bancos o subsidiarias de éstos, bajo condiciones de reciprocidad.

Los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en los Acuerdos 5-2008 y 4-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las normas de capital para riesgo de crédito aplicables a los bancos se establecieron con el Acuerdo 5-2008, el cual fue modificado en su artículo 4 por el Acuerdo 4-2009.

En el caso de sucursales y subsidiarias de Bancos Panameños de Licencia General los Bancos deberán cumplir con el índice de adecuación de capital en forma consolidada, incluyendo sus sucursales y subsidiarias bancarias que consoliden.

Una de las políticas del Banco es mantener un nivel de capital que acompañe los negocios de crédito y de inversión a su crecimiento dentro del mercado, manteniendo un balance entre el retorno de inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Las operaciones de Banesco, S. A. están individualmente reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital externos, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las operaciones de Banesco Seguros, S. A. están reguladas y cumplen con los requerimientos de capital mínimo así como las reservas técnicas que exige la Ley de Seguros.

Las operaciones de Banesco Banco Múltiple, están reguladas por la Superintendencia de Bancos de República Dominicana y cumplen con los requerimientos de capital, a los cuales están sujetos.

Banesco, S. A. y Subsidiarias mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera según lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá, como sigue:

	2012	2011
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	113,850,017	113,850,017
Participación no controladora	400,316	327,973
Utilidades retenidas	140,148,007	95,690,205
Total	254,398,340	209,868,195
Capital Secundario (Pilar 2)		
Acciones preferidas	40,000,000	20,000,000
Total de capital regulatorio	294,398,340	229,868,195
Total de activos de riesgo ponderado	2,171,135,350	1,694,621,862
Índices de Capital		
Total del capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.56%	13.56%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	11.72%	12.38%

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

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son evaluados periódicamente y están basadas 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

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro, por lo menos en una base mensual según los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

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

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que correlacionen con incumplimientos en préstamos en el Banco. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada a un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada ajustando la cuenta de reserva. El monto de la reversión es reconocido en el estado consolidado de resultados.

La Administración del Banco considera que la provisión acumulada para préstamos incobrables es adecuada. La entidad reguladora revisa la provisión acumulada para préstamos incobrables, como parte integral de sus exámenes y puede requerir que se reconozcan reservas adicionales basadas en su evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

(b) Deterioro de inversiones

El Banco determina qué inversiones tienen deterioro, cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo, y si existe a juicio de la Administración evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivos operativos y financieros.

(c) Impuesto sobre la renta

El Banco está sujeto a impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconoce los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

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

(d) Valor razonable

Para las inversiones que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado o mediante la utilización de proveedores de precios reconocidos internacionalmente. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usados por los participantes del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(e) Valor razonable de los derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados es obtenido por empresas valuadoras reconocidas internacionalmente, quienes evalúan y ajustan los modelos antes de ser usados y calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las condiciones otorgadas a las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco.

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

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

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

	2012		
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Afiliadas y Relacionada	Total
Activos:			
Depósitos en bancos			
A la vista	0	709,245	709,245
A plazo	0	46,870,000	46,870,000
Préstamos	4,131,911	0	4,131,911
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista	48,998	0	48,998
Ahorros	770,605	10,561,167	11,331,772
A plazo	52,473	0	52,473
Ingresos por intereses:			
Préstamos	140,878	0	140,878
Depósitos en Bancos	0	513,606	513,606
Gasto de intereses:			
Depósitos	15,210	10,281	25,491
Gastos generales y administrativos:			
Dietas a directores	1,297,880	0	1,297,880
Salarios y gastos de personal a corto plazo:			
Salarios	2,361,533	0	2,361,533
Gastos de personal	324,983	0	324,983
Total	2,686,516	0	2,686,516

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	2011		
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Afiliadas y Relacionada	Total
Activos:			
Depósitos en Bancos			
A la vista	0	3,048,071	3,048,071
A plazo	0	0	0
Préstamos	3,979,209	0	3,979,209
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista	39,239	0	39,239
Ahorros	948,570	15,203,116	16,151,686
A plazo	145,342	18,736,908	18,882,250
Ingresos por intereses:			
Préstamos	96,653	0	96,653
Depósitos en Bancos	0	1,236,287	1,236,287
Gasto de intereses:			
Depósitos	16,592	149,046	165,638
Gastos generales y administrativos:			
Dietas a directores	1,136,500	0	1,136,500
Salarios y gastos de personal a corto plazo:			
Salarios	1,808,035	0	1,808,035
Gastos de personal	233,814	0	233,814
Total	2,041,849	0	2,041,849

(6) Información de Segmentos

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

2012	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	124,526,810	42,913	(405,609)	124,164,114
Gastos de intereses	21,177,620	0	(405,609)	20,772,011
Otros ingresos, neto	30,269,972	5,108,909	(1,527)	35,377,354
Provisión para pérdidas en préstamos	10,496,158	0	0	10,496,158
Gastos Generales y administrativos	65,088,781	4,185,768	(1,527)	69,273,022
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	58,034,223	966,054	0	59,000,277
Total de activos	2,802,805,684	41,375,164	(162,710,044)	2,681,470,804
Total de pasivos	2,406,325,823	36,398,250	(62,300,799)	2,380,423,274

(6) Información de Segmentos, continuación

2011	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	96,531,352	83,616	(115,771)	96,499,197
Gastos de intereses	17,666,005	0	(115,771)	17,550,234
Otros ingresos, neto	32,973,052	4,035,429	(1,992)	37,006,489
Provisión para pérdidas en préstamos	7,468,726	0	0	7,468,726
Gastos Generales y administrativos	52,230,486	2,992,108	(1,992)	55,220,602
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	52,139,187	1,126,937	0	53,266,124
Total de activos	2,444,845,306	24,723,091	(55,177,627)	2,414,390,770
Total de pasivos	2,197,986,250	20,623,419	(12,860,854)	2,205,748,815

El segmento geográfico se presenta a continuación:

2012	Panamá	República Dominicana	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	113,674,525	10,895,198	(405,609)	124,164,114
Gastos de intereses	17,986,024	3,191,596	(405,609)	20,772,011
Otros ingresos, neto	25,450,561	9,928,320	(1,527)	35,377,354
Provisión para pérdidas en préstamos	9,345,011	1,151,147	0	10,496,158
Gastos Generales y administrativos	54,105,817	15,168,732	(1,527)	69,273,022
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	57,688,234	1,312,043	0	59,000,277
Total de activos	2,678,745,201	165,435,647	(162,710,044)	2,681,470,804
Total de pasivos	2,329,253,561	113,470,512	(62,300,799)	2,380,423,274

2011	Panamá	República Dominicana	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	93,705,706	2,909,262	(115,771)	96,499,197
Gastos de intereses	17,509,204	156,801	(115,771)	17,550,234
Otros ingresos, neto	26,167,101	10,841,380	(1,992)	37,006,489
Provisión para pérdidas en préstamos	7,468,726	0	0	7,468,726
Gastos Generales y administrativos	44,838,724	10,383,870	(1,992)	55,220,602
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	50,056,153	3,209,971	0	53,266,124
Total de activos	2,401,648,795	67,919,602	(55,177,627)	2,414,390,770
Total de pasivos	2,192,533,862	26,075,807	(12,860,854)	2,205,748,815

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2012	2011
Efectivo y efectos de caja	28,135,133	36,940,006
Depósitos a la vista en bancos	89,784,396	189,110,417
Depósitos a plazo en bancos	213,664,186	344,992,966
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	331,583,715	571,043,389
Menos: depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a 90 días y pignoraciones	(18,037,170)	(7,044,480)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	313,546,545	563,998,909

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.02% y 3.50% (2011: 0.01% y 3.00%).

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía depósitos a plazo en bancos en Euros por valor de B/.16,274,087 (2011: B/.14,066,086) los cuales tenía tasas de interés anual pactada de 0.11% a 0.45% (2011: 0.45% a 1.15%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos extranjeros por un monto de B/.14,217,573 (2011: B/.15,077,400).

Los efectos de caja incluyen metales preciosos por el valor de B/.9,863,257 (2011: B/.18,897,696)

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	2012	2011
Títulos de deuda gubernamental	10,208,150	14,075,406
Títulos de deuda privada	52,147,779	33,470,357
Instrumentos derivados	124,543	124,025
Total	62,480,472	47,669,788

(8) Inversiones en Valores, continuación

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2012, se registró una ganancia (pérdida) no realizada en las inversiones por B/.726,716 (2011: (B/.165,060)) en el estado consolidado de resultados.

Valores Disponibles Para la Venta

	2012		2011	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Títulos de deuda privada	221,334,397	215,616,617	486,795,339	495,908,181
Títulos de deuda gubernamental	93,394,718	91,638,624	190,488,372	200,989,627
Acciones de capital	12,288,394	12,826,829	9,757,032	10,774,800
Total	327,017,509	320,082,070	687,040,743	707,672,608

El Banco registró ingresos por dividendos recibidos por B/.22,102 (2011: B/.58,303).

El cambio del valor razonable neto durante el período terminado al 31 de diciembre de 2012 fue de B/.28,209,506 (2011: (B/.11,272,547)), el cual fue registrado en la cuenta de valuación dentro del patrimonio. El Banco realizó venta de valores disponibles para la venta por B/.802,585,384 (2011: B/.324,984,185), resultando una ganancia neta realizada de B/.9,863,882 (2011: (B/.18,796,108)), que se incluye en el estado consolidado de resultados.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.50% y 12.20% (2011: 2.00% y 12.20%).

Valores Mantenidos hasta su vencimiento

	2012		2011	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Títulos de deuda – privada	223,164,126	230,612,303	0	0
Total	223,164,126	230,612,303	0	0

Las tasas de interés anual que devengaban los valores mantenidos hasta su vencimiento, oscilaban entre 2.00% y 9.50%.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el Banco reclasificó parte de su cartera de inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidos hasta su vencimiento.

El Banco realizó esta reclasificación basada en su habilidad e intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Estas reclasificaciones fueron por B/.168,352,847 y B/.44,936,234, al 23 de marzo y 11 de mayo de 2012 respectivamente, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(8) Inversiones en Valores, continuación

La siguiente tabla muestra los activos financieros reclasificados con sus valores en libros y sus valores razonables a las fechas de las reclasificaciones:

	Valor Reclasificado	Valor en Libros	Valor Razonable	Fecha de Reclasificación
Bonos e instrumentos de deuda privada	168,352,847	166,171,929	171,809,697	23 - 3 - 12
Bonos e instrumentos de deuda privada	44,936,234	44,632,295	46,060,618	11 – 5 - 12
Totales	213,289,081	210,804,224	217,870,315	

La siguiente tabla muestra las cantidades registradas actualmente en resultados y patrimonio durante el año 2012 con respecto a los activos financieros que se reclasificaron de Inversiones en valores disponibles para la venta a inversiones mantenidos hasta su vencimiento.

	Resultados	Patrimonio
Período antes de la reclasificación		
Inversiones disponibles para la venta reclasificadas a inversiones mantenidas hasta su vencimiento:		
Ingresos por intereses	5,488,614	
Amortización a resultados de ganancia en valores transferidos	11,020	74,340
Período después de la reclasificación		
Inversiones disponibles para la venta reclasificadas a inversiones mantenidas hasta su vencimiento:		
Ingresos por intereses	1,690,061	
Amortización a resultados de ganancia en valores transferidos	97,156	567,862

La siguiente tabla muestra las cantidades que hubieran sido registradas de no haber realizado las reclasificaciones al 31 de diciembre:

	Resultados	Patrimonio
Ingresos por intereses	8,613,912	
Cambio neto en el valor razonable		7,066,091

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

(8) Inversiones en Valores, continuación

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

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

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

	2012		
	Medición a valor razonable		
Descripción	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultado:			
Instrumentos de deuda	0	62,355,929	0
Derivados	0	124,543	0
Valores disponibles para la venta:			
Instrumentos de patrimonio	10,142,235	2,146,159	0
Instrumentos de deuda	232,800,158	81,928,957	0
Total	242,942,393	146,555,588	0

	2011		
	Medición a valor razonable		
Descripción	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultado:			
Instrumentos de deuda	0	47,545,763	0
Derivados	0	0	124,025
Valores disponibles para la venta:			
Instrumentos de patrimonio	7,777,032	1,980,000	0
Instrumentos de deuda	551,753,851	125,529,860	0
Total	559,530,883	175,055,623	124,025

(9) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	2012	2011
Sector Interno:		
Consumo	12,291,489	28,156,222
Corporativo	893,040,342	568,752,504
Hipotecarios residenciales	287,660,646	201,243,080
Personales	143,240,123	95,172,111
Instituciones financieras	109,970	32,579,338
Total sector interno	1,336,342,570	925,903,255
Sector Externo:		
Consumo	33,423,202	18,035,523
Corporativo	283,550,363	86,529,665
Instituciones financieras	0	7,951,205
Total sector externo	316,973,565	112,516,393
Total de préstamos	1,653,316,135	1,038,419,648
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(6,439,088)	(5,733,576)
Reserva para pérdidas en préstamos	(21,146,538)	(12,839,138)
Total de préstamos, neto	1,625,730,509	1,019,846,934

Al 31 de diciembre de 2012, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.00% y 24.99% (2011: 1.50% y 24.99%).

A continuación se detallan los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés:

	2012	2011
Tasa fija (ajustada a opción del Banco)	1,519,137,857	886,254,728
Tasa variable	134,178,278	152,164,920
	1,653,316,135	1,038,419,648

La cartera de préstamos garantizada con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendía a B/.140,762,374 (2011: B/.57,705,857).

(9) Préstamos, continuación

El total de la cartera incluye préstamos reestructurados por un monto de B/.6,966,193 (2011 B/. 3,369,182). Los saldos de préstamos vencidos y morosos, y las reservas que el Banco mantiene sobre estos préstamos se resumen así:

	2012		2011	
	Vencidos	Morosos	Vencidos	Morosos
Corporativos	2,768,982	5,637,093	803,138	2,380,304
Consumo	814,752	13,870,471	53,261	6,824,324
Total	3,583,734	19,507,564	856,399	9,204,628
Reservas:				
Específicas	51,941	3,635,538	118,437	3,343,591

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos el Banco en base al Acuerdo 6-2000 "Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas" emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	2012			
Clasificación	Préstamos Corporativos	Préstamos al Consumidor	Otros Préstamos	Total Préstamos
Banesco, S.A.				
Normal	1,109,004,896	434,988,696	109,969	1,544,103,561
Mención especial	4,200,621	8,380,460	0	12,581,081
Subnormal	1,433,919	1,783,676	0	3,217,595
Dudoso	778,212	1,110,404	0	1,888,616
Irrecuperable	148,222	1,103,821	0	1,252,043
Total Banesco, S.A.	1,115,565,870	447,367,057	109,969	1,563,042,896
Total subsidiarias	61,990,250	28,282,989	0	90,273,239
Gran total	1,177,556,120	475,650,046	109,969	1,653,316,135

	2011			
Clasificación	Préstamos Corporativos	Préstamos al Consumidor	Otros Préstamos	Total Préstamos
Banesco, S.A.				
Normal	627,979,745	319,869,280	40,530,543	988,379,568
Mención especial	2,021,618	4,216,465	0	6,238,083
Subnormal	4,119,029	1,245,304	0	5,364,333
Dudoso	1,543	641,012	0	642,555
Irrecuperable	164,523	1,109,718	0	1,274,241
Total Banesco, S.A.	634,286,458	327,081,779	40,530,543	1,001,898,780
Total subsidiarias	20,995,711	15,525,157	0	36,520,868
Gran total	655,282,169	342,606,936	40,530,543	1,038,419,648

(9) Préstamos, continuación

El cuadro a continuación resume las reservas requeridas según la clasificación de la cartera de préstamos:

	2012	2011
Reserva:		
Mención especial	1,798,670	862,753
Subnormal	1,012,567	2,202,302
Dudoso	1,786,622	516,293
Irrecuperable	1,252,043	1,274,241
Sub-total	5,849,902	4,855,589
Reserva riesgo país	4,813,032	2,061,841
Reserva genérica	10,483,604	5,921,708
Total de reservas	21,146,538	12,839,138

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	12,839,138	8,397,919
Provisión del período	10,496,158	7,301,000
Cuentas dadas de baja	(2,779,240)	(3,341,303)
Recuperaciones	590,482	481,522
Saldo al final del año	21,146,538	12,839,138

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2012, el Banco registró créditos fiscales por la suma de B/.1,599,862 (2011:B/.1,126,216), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con interés preferencial por los primeros (15) años de vida del préstamos de acuerdo al artículo 7 del decreto ejecutivo 539 del 30 de noviembre de 2011, el cual modifica el artículo 3 del decreto ejecutivo 39 del 3 de junio de 2009. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco tenía un saldo por cobrar al fisco de B/.3,063,561 (2011:B/.1,003,024).

Este beneficio es equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado que haya estado en vigor durante ese año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto se resumen a continuación:

			2012		
	Edificio	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Mejoras a Locales	Total
Costo:					
Al inicio del año	18,737,705	185,172	15,782,232	15,984,346	50,689,455
Adiciones	1,954,708	22,200	3,497,876	2,913,259	8,388,043
Ventas y descartes	0	0	(7,038)	(2,603)	(9,641)
Reclasificaciones y ajustes	(1,731,067)	(2,750)	(142,769)	1,522,906	(353,680)
Al final del año	18,961,346	204,622	19,130,301	20,417,908	58,714,177
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	1,215,319	59,588	6,255,440	3,478,201	11,008,548
Gasto del año	442,497	41,398	2,163,349	2,021,185	4,668,429
Ventas y descartes	0	0	(7,005)	(173)	(7,178)
Reclasificaciones y ajustes	(65,203)	(1,760)	(86,007)	90,396	(62,574)
Al final del año	1,592,613	99,226	8,325,777	5,589,609	15,607,225
Saldo neto	17,368,733	105,396	10,804,524	14,828,299	43,106,952

			2011		
	Edificio	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Mejoras a Locales	Total
Costo:					
Al inicio del año	13,899,893	96,357	13,447,542	14,341,110	41,784,902
Adiciones	4,837,812	27,553	2,495,122	1,962,708	9,323,195
Ventas y descartes	0	(10,763)	(86,524)	(274,035)	(371,322)
Reclasificaciones y ajustes	0	72,025	(73,908)	(45,437)	(47,320)
Al final del año	18,737,705	185,172	15,782,232	15,984,346	50,689,455
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	794,702	37,418	4,339,032	2,186,939	7,358,091
Gasto del año	420,617	27,330	1,959,370	1,502,125	3,909,442
Ventas y descartes	0	(5,100)	(39,372)	(206,654)	(251,126)
Reclasificaciones y ajustes	0	(60)	(3,590)	(4,209)	(7,859)
Al final del año	1,215,319	59,588	6,255,440	3,478,201	11,008,548
Saldo neto	17,522,386	125,584	9,526,792	12,506,145	39,680,907

(11) Activos Intangibles

Los activos intangibles están representados por licencias y programas cuyo movimiento se presenta a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	3,380,003	3,455,531
Adiciones	1,734,725	1,522,015
Amortización del año	(1,438,427)	(1,597,543)
Ajuste por conversión de moneda	(24,664)	0
Saldo al final del año	3,651,637	3,380,003

No se ha reconocido pérdidas por deterioros en activos intangibles.

(12) Propiedades Disponibles para la Venta

Las propiedades disponibles para la venta se presentan a continuación:

	2012	2011
Propiedades disponibles para la venta	178,048	183,248
Reserva regulatoria por deterioro	(174,248)	(174,248)
Total	3,800	9,000

Según el Acuerdo 1-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, las propiedades adjudicadas disponibles para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. Las propiedades adjudicadas no vendidas en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se provisionan totalmente por su saldo en los libros para el Banco Panameño y sus Subsidiarias Panameñas. El nuevo Acuerdo 3-2009 establece que el Banco Panameño y sus Subsidiarias Panameñas deberán crear una reserva en la cuenta de patrimonio a partir de la fecha de inscripción del bien en el Registro Público, mediante la apropiación en las utilidades retenidas a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado: primer año 10%, segundo año 20%, tercer año 35%, cuarto año 15% y quinto año 10%.

(13) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2012, los otros activos se presentan a continuación:

	2012	2011
Obligaciones de clientes por aceptaciones	3,172,029	2,066,379
Cuentas por cobrar, neto de reserva	4,558,643	2,442,526
Crédito fiscal	0	1,126,216
Fondo de cesantía	1,883,185	1,181,089
Depósitos en garantía	571,155	1,681,368
Gastos pagados por anticipado	3,622,893	2,033,978
Otros	974,848	1,071,994
Totales	14,782,753	11,603,550

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco tenía cuentas por cobrar por B/.2,974,731 (2011: B/.2,974,731) con una reserva específica por B/.2,647,510 (2011: B/.2,647,510).

El movimiento de la reserva específica para cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	2,647,510	2,479,784
Provisión del período	0	167,726
Saldo al final del año	2,647,510	2,647,510

(14) Financiamientos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2012, Banesco Banco Múltiple, mantenía financiamientos recibidos con el Banco Central de la República Dominicana por un monto de B/.3,725,671 (2011: B/.4,312,538), a una tasa de interés de 7.00% (2011: 1.54% y 2.70%) y vencimiento en enero de 2013 (2011: enero 2012), los cuales tienen una garantía prendaría sobre títulos con pago a capital e intereses al vencimiento.

(15) Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2012, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	2012	2011
Aceptaciones pendientes	3,172,029	2,066,379
Provisiones para beneficios laborales	4,708,639	4,251,717
Otras provisiones	439,050	111,301
Operaciones pendientes de aplicación	1,386,416	6,051,847
Cuentas por pagar varias	7,434,170	5,103,648
Impuesto sobre la renta	3,363,405	6,751,496
Total	20,503,709	24,336,388

(16) Acciones Comunes

La composición de las acciones comunes de capital se resume así:

	2012		2011	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de acciones	Monto
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del año	113,850,017	113,850,017	113,690,017	113,690,017
Capitalización de utilidades	0	0	160,0000	160,000
Saldo al final del año	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017

Los fondos de capital de Banesco, S. A. y Subsidiarias, representaban el 13.56% (2011: 13.56%) de los activos ponderados en base a riesgos calculados conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea que requiere mantener fondos de capital no menos del 8% de sus activos ponderados en base a riesgos (Ver Nota 3).

El saldo de la reserva para previsiones estadísticas y riesgos por valor de B/.1,317,725 (2011: B/.823,877) corresponde a la subsidiaria Banesco Seguros, S. A., la cual incluye una reserva legal de B/.720,196 (2011: B/.419,062), equivalente a un veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de aplicar el impuesto sobre la renta, según establece la ley 59 que regula las operaciones de seguros.

(17) Acciones Preferidas

Banesco, S. A. emitió 400,000 acciones preferidas con un valor nominal del B/.100.00 cada una debidamente registrada en la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de Panamá y listada en la Bolsa de Valores de Panamá.

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes de la emisión, cuyos términos y condiciones están establecidos en su Prospecto Informativo:

Fecha de Emisión	Monto	Dividendos	Serie
13 de octubre de 2011	20,000,000	7.00%	A
02 de febrero de 2012	5,000,000	7.00%	B
30 de abril de 2012	5,000,000	7.00%	C
30 de mayo de 2012	10,000,000	7.00%	D
Total	40,000,000		

La serie "A" tendrá un dividendo acumulativo de 7% por año, hasta el 30 de octubre de 2014 y 7.5% por año, a partir de dicha fecha, pagadero trimestralmente.

La serie "B" tendrá un dividendo acumulativo de 7% por año, hasta el 30 de enero de 2015 y 7.5% por año, a partir de dicha fecha, pagadero trimestralmente.

La serie "C" tendrá un dividendo acumulativo de 7% por año, hasta el 30 de abril de 2015 y 7.5% por año, a partir de dicha fecha, pagadero trimestralmente.

La serie "D" tendrá un dividendo acumulativo de 7% por año, hasta el 30 de julio de 2015 y 7.5% por año, a partir de dicha fecha, pagadero trimestralmente.

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece las siguientes condiciones de la emisión:

- Cada tenedor registrado devengará un dividendo anual equivalente a una tasa fija o variable, siempre y cuando la Junta Directiva haya declarado dividendos para un período o ejercicio anual. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- Las Acciones Preferidas Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. El Banco podrá, a su entera discreción redimir parcial o totalmente las acciones a partir del tercer aniversario de su fecha de emisión.
- El pago de los dividendos correspondientes al ejercicio anual, una vez declarados, para la Serie "A", se realizarán mediante cuatro (4) pagos trimestrales y consecutivos por trimestre vencido los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre de cada año.
- Los fondos que se generen en el giro normal del negocio, serán las fuentes ordinarias con que cuente el Banco para la declaración y pago de dividendos.
- Las acciones preferidas gozan de preferencia en el pago de dividendos frente a los tenedores de acciones comunes.
- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión si la Junta Directiva decide no declarar dividendos aún cuando el Banco hubiese generado ganancias.
- Los dividendos de las acciones preferidas, serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse del Banco.

(18) Participación no Controladora

Los intereses que no controlan representan la participación de otros accionistas en las siguientes subsidiarias:

Empresa	% Intereses que no Controlan 2012	% Intereses que no Controlan 2011	2012	2011
Banesco Seguros, S. A	8%	8%	400,316	327,973

El movimiento de intereses que no controlan se resume a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio del período	327,973	248,919
Participación no controlada	72,343	79,054
Saldo al final del período	400,316	327,973

(19) Otras Comisiones e Ingresos, Netas

El desglose de los ingresos por otras comisiones, se presenta a continuación:

	2012	2011
Otras comisiones sobre:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	6,114,632	3,141,209
Transferencias	9,364,283	8,637,762
Servicios de cuenta corriente	993,669	626,784
Tarjetas de Crédito	3,864,480	2,494,055
Otras comisiones, operaciones de seguros	3,455,465	1,809,370
Otros	899,765	621,016
	24,692,294	17,330,196
Menos:		
Comisiones pagadas por servicios bancarios	(3,495,987)	(2,162,826)
Total	21,196,307	15,167,370

Al 31 de diciembre de 2012, los otros ingresos por B/.1,688,816 (2011: B/.1,296,725) registrados en el estado consolidado de resultados se componen principalmente de ingresos por servicios bancarios varios.

(20) Ganancia Neta en Valores y Derivados

La ganancia neta en valores y derivados, incluidos en el estado consolidado de resultados, se presenta a continuación:

	2012	2011
Ganancia neta realizada en los valores a valor razonable	726,716	(165,060)
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta	9,863,882	18,796,108
Ganancia en opciones	159,476	178,541
	10,750,074	18,809,589

(21) Ganancia por Fluctuación Cambiaria, Neta de cobertura

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía en su cuenta de resultados ganancias por fluctuaciones cambiarias netas, como sigue:

	2012	2011
Ganancia en instrumentos financieros derivados ("Forward" de moneda)	7,256,150	7,132,401
Pérdida por fluctuación cambiaria	(9,475,205)	(8,087,545)
	(2,219,055)	(955,144)

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía un contrato de cobertura en divisas a fin de eliminar el riesgo cambiario de operaciones con clientes por un valor nominal de €5,500,000 (2011: €5,500,000).

(22) Gastos Generales y Administrativos

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

	2012	2011
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y otros costos de personal	28,650,834	22,387,581
Prestaciones laborales	2,967,567	2,228,106
Beneficios a empleados	1,949,932	1,249,053
Prima de antigüedad e indemnización	755,548	755,184
Capacitación	310,821	147,486
Otros	2,402,992	1,312,700
	37,037,694	28,080,110
Otros gastos:		
Seguros	126,912	119,232
Transporte	452,578	216,189
Cuotas y suscripciones	205,940	259,662
Cafetería y medicamentos	75,078	56,973
Aseo y limpieza	254,937	196,722
Mensajería	1,445	101,975
Otros gastos	871,698	2,130,431
Total	1,988,588	3,081,184

(23) Compromisos y Contingencias

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

(23) Compromisos y Contingencias, continuación

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

Los compromisos por garantías otorgadas por orden de clientes, las cartas de crédito y cartas promesa de pago conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte de cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos compromisos son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos del Banco.

La Gerencia no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas resultantes de estos compromisos en beneficio de clientes. Al 31 de diciembre de 2012 el Banco realizó el análisis de acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo 6-2002 que regula la clasificación de las operaciones fuera de balance, las cuales a la fecha de revisión no presentaban indicios de deterioro y las mismas están clasificadas en normal.

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

	2012	2011
Compromisos irrevocables de préstamos	281,852,134	230,573,755
Cartas de crédito	347,909,506	224,781,974
Garantías emitidas	2,137,782	2,013,105
	631,899,422	457,368,834

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

Años	Monto
2013	2,348,284
2014	2,200,643
2015	2,147,871
2016	1,962,625
2017	1,088,059

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2012, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.2,346,370 (2011: B/.1,761,204).

(23) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 31 de diciembre de 2012 existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias por un monto de B/.4,460,684 (2011: B/.1,294,740) más intereses y costas legales. La administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tengan un efecto material adverso sobre la posición financiera del Banco.

(24) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados ("free standing derivative") clasificados como valores a valor razonable para generar ingresos adicionales así como para reducir riesgos de tasas de cambio y de interés de activos y pasivos. Estos instrumentos se mantienen a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en cuentas fuera de balance a su valor nominal y los cambios en su valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados.

Opciones de compra y venta de valores

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía contratos de opciones de compra/venta de valores. (2011: 0).

		2012	
	Vencimiento Remanente	**Euros Valor Nominal**	**Valor razonable en dólares Activos**
Opciones de venta	2 meses	132,951	124,543

		2011	
	Vencimiento Remanente	**Euros Valor Nominal**	**Valor razonable en dólares Activos**
Opciones de venta	1 mes	36,000	9,720

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2012, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, una ganancia neta por B/.159,476 (2011: B/.178,541) con relación a los contratos de opciones de compra/venta de valores.

Instrumentos derivados registrados utilizando contabilidad de cobertura a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2012, no se mantenían contratos en Bolívares.

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2012, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, el cambio neto en el valor razonable de los contratos de cobertura, así como de la transacción cubierta.

		2012	
	Vencimiento Remanente	**Euros Valor Nominal**	**Valor razonable en dólares Pasivos**
Contrato a futuro para compra de moneda (forward)	1 mes	5,500,000	185,903

(24) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

		2011	
	Vencimiento Remanente	Euros Valor Nominal	Valor razonable en dólares Pasivos
Contrato a futuro para compra de moneda (forward)	3 meses	2,500,000	57,192
	3 meses	3,000,000	66,833
		5,500,000	124,025

Estos contratos por un monto nominal en euros de 5,500,000 corresponden a una cobertura de divisa extranjera adquirida por el Banco como protección frente a la fluctuación de los tipos de cambio por inversiones en valores. El valor razonable de los contratos es B/.185,903 (2011: B/.124,025).

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2012, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, el cambio neto en el valor razonable de los contratos de cobertura así como de la transacción cubierta.

(25) Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

Para Banesco Banco Múltiple, S. A. constituido en la República de Dominicana las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Impuestos Internos hasta por un período de (3) años inclusive el terminado al 31 de diciembre de 2012 y la tasa vigente es de 29%.

Palumen Finance NV es una sociedad constituida en Curacao y declara impuesto sobre la renta según regulaciones de la Hacienda de Curacao (Inspectie der Belastingen por Insperctorate of Taxes). Las declaraciones de impuesto están sujetas a revisión hasta por un periodo de diez (10) años inclusive el terminado el 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

El detalle de los gastos de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	2012	2011
Impuesto sobre la renta, estimado	7,798,458	6,621,172
Impuesto sobre la renta, periodos anteriores	16,042	0
Impuesto diferido por diferencias temporales	(979,121)	(264,825)
Total de gasto de impuesto sobre la renta, neto	6,835,379	6,356,347

(25) Impuestos, continuación

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originan principalmente de la reserva para pérdidas en préstamos, del diferimiento de comisiones de otorgamiento de préstamos y por el beneficio fiscal de arrastre de pérdidas de períodos anteriores.

En Panamá, de acuerdo como establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la ley No.-8 del 15 de marzo de 2020, con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo a las siguientes tarifas:

	2012
Tasa vigente	27.5%
A partir del 1 de enero de 2014	25%

Adicionalmente las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil dólares (US$1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

a. La renta neta gravable calculada por el método establecido en este título, o
b. La renta neta gravable que resulte de aplicar el total de ingresos gravables el cuarto punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

La conciliación de la utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta y del impuesto sobre la renta, se detalla a continuación:

	2012	2011
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	59,000,277	52,883,088
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(60,588,185)	(58,784,151)
Costos y gastos	30,051,648	28,895,261
Utilidad neta gravable antes de incentivo fiscal	28,463,740	22,994,198
Beneficio por pérdida fiscal	899,823	899,823
Utilidad neta gravable	27,563,917	22,094,375
Impuesto sobre la renta, estimado (2012: 27.5%; 2011: 30%)	7,580,077	6,628,313
Diferencia en tasa impositiva en el extranjero	134,940	(7,141)
Impuesto sobre la renta	7,715,017	6,621,172

(25) Impuestos, continuación

El impuesto sobre la renta diferido de activo se detalla a continuación:

	2012	2011
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	4,073,719	2,908,156
Impuesto diferido por arrastre de pérdidas	336,215	431,621
Impuesto diferido por comisiones descontadas no ganadas	237,327	359,724
Otros	17,976	(13,385)
	4,665,237	3,686,116

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el período actual es como sigue:

	2012	2011
Impuesto diferido activo al inicio del año	3,686,116	3,421,290
Más:		
Reserva para pérdidas en préstamos	1,165,563	723,499
Impuesto diferido por arrastre de pérdidas	(95,405)	(272,137)
Comisiones descontadas no ganadas	(122,398)	(167,406)
Operaciones de subsidiarias	31,361	(19,130)
Impuesto diferido activo al final del año	4,665,237	3,686,116

Con base a resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos.

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta estimado al 31 de diciembre de 2012 fue de 13.08% (2011: 12.55%). Para los años 2012 y 2011 la entidad ha realizado su impuesto sobre la renta en base al cálculo del método tradicional del 27.5% y 30% respectivamente, sobre la renta neta gravable.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco tenían pérdidas fiscales acumuladas por B/.764,260 a ser utilizada en el año 2013.

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capitulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyente que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33.

(25) Impuestos, continuación

Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación de informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Tal como se revela en la nota 5 a estos estados financieros, el Banco ha efectuado transacciones con parte relacionadas. Para el período fiscal 2011, aunque el Banco llevó a cabo transacciones con partes relacionadas, éstas partes no están ubicadas en países con los cuales la República de Panamá haya suscrito acuerdos para evitar la doble tributación, por lo que el requisito de presentar el referido informe no le era aplicable para este período. No obstante, para el período fiscal 2012, el Banco está obligado a cumplir con la presentación del informe aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.

(26) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera ha realizado estimaciones las cuales son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y 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:

(a) Efectivo y Depósitos en Bancos

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

(b) Inversiones en Valores

El valor razonable de las inversiones en valores está basado en cotizaciones de mercado, determinándose su precio por la referencia del instrumento publicado en bolsas de valores, de sistemas de electrónicos de información bursátil, así como también de proveedores de precio debidamente regulados

(c) Préstamos

Los préstamos se presentan neto de las reservas genéricas y específicas para préstamos incobrables. El valor razonable de los préstamos corresponde al valor presente de los flujos futuros de efectivo que esperan recibirse. La cartera de préstamos es sustancialmente a corto y mediano plazo y las tasas de interés efectivas se aproximan a las de mercado, por lo que su valor en libros se aproxima al valor razonable.

(26) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

(d) Depósitos de Cliente de Ahorro/Depósitos de Cliente a la Vista

El valor razonable estimado de los depósitos recibidos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

(e) Depósitos de Clientes a Plazo/Financiamiento Recibido

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés , por el plazo remanente de estos instrumentos.

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

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

2012	Préstamos	Valores a Valor Razonable con Cambio a Resultado	Valores Disponibles Para la Venta	Otros a Costo Amortizado	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:						
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	0	0	89,784,396	89,784,396	89,784,396
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	213,664,186	213,664,186	213,899,712
Valores de Inversión:						
Medidos a valor razonable	0	62,480,472	327,017,509	0	389,497,981	388,514,871
Medidos a costo amortizado	0	0	0	223,164,126	223,164,126	222,681,831
Préstamos	1,625,730,509	0	0	0	1,625,730,509	1,687,383,117
Total	1,625,730,509	62,480,472	327,017,509	526,612,708	2,541,841,198	2,602,263,927
Pasivos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	261,591,172	261,591,172	261,591,172
Depósitos de ahorros	0	0	0	1,355,266,589	1,355,266,589	1,355,266,589
Depósitos a plazo	0	0	0	694,851,871	694,851,871	744,778,506
Financiamientos	0	0	0	3,725,671	3,725,671	3,725,671
Total	0	0	0	2,315,435,303	2,315,435,303	2,365,361,938

(26) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

2011	Préstamos	Valores a Valor Razonable con Cambio a Resultado	Valores Disponibles Para la Venta	Otros a Costo Amortizado	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:						
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	0	0	189,110,417	189,110,417	189,110,417
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	344,992,966	344,992,966	339,100,309
Valores de Inversión:						
Medidos a valor razonable	0	47,669,788	687,040,743	0	734,710,531	734,710,531
Medidos a costo amortizado	0	0	0	0	0	0
Préstamos	1,019,846,934	0	0	0	1,019,846,934	1,001,391,066
Total	1,019,846,934	47,669,788	687,040,743	534,103,383	2,288,660,848	2,264,312,323
Pasivos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	256,900,078	256,900,078	256,900,078
Depósitos de ahorros	0	0	0	1,279,967,745	1,279,967,745	1,279,967,745
Depósitos a plazo	0	0	0	600,123,956	600,123,956	595,200,262
Financiamientos	0	0	0	4,312,538	4,312,538	4,441,404
Total	0	0	0	2,141,304,317	2,141,304,317	2,136,509,489

(27) Evento Subsecuente

De acuerdo a la Resolución S.B.P. No. 0153-2012 del 4 de diciembre de 2012 la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó la compra del 100% de las acciones de Société Financiére Des Antilles N.V. (SFA) por parte de Banesco, S. A., adicionalmente esta operación fue aprobada por el Centrale Bank Van Curacao En Saint Maarten el 18 de diciembre de 2012. El Banco espera completar la transacción de compra por un monto de B/.11,244,107 y toma de control de SFA en el segundo trimestre del 2013.