REPÚBLICA DE PANAMÁ SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2013

Razón Social del Emisor

:BANESCO, S.A.

Valores que ha registrado

:Acciones Preferidas Acumulativas por US\$40MM

Resolución de CNV

:CNV No. 340-11 de 4 de Octubre de 2011

Número Teléfono y Fax

: Tel. (507) 282-2000 Fax. 282-2299

Dirección

:Marbella, Calle Aquilino De La Guardia y Calle 47

Bella Vista. Edificio Ocean Business Plaza

Dirección de Corre Electrónico

: tesoreria front pa@banesco.com

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

A. LIQUIDEZ

Los activos líquidos primarios están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos, los cuales alcanzaban la suma de US\$417 millones de dólares al cierre del primer trimestre del 2013, comparado con US\$335 millones de dólares al cierre del cuarto trimestre del 2012. El aumento de liquidez se debió al incremento de los depositantes principalmente en cuentas de ahorro, que permitió subir la disponibilidad en bancos a US\$82 millones. En base a lo explicado, en términos de indicadores, la liquidez primaria (efectivo y depósitos en Bancos) medida sobre la base del total de activos se adiciona a un 15.05% a marzo de 2013 en comparación al 12.44% que tiene al cierre del trimestre de diciembre de 2012. Los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos de clientes se situaron en 17.41% (14.50% a diciembre de 2012). Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones (valores a valor razonable y valores disponibles para la venta) resultan en activos líquidos globales por la suma de US\$770 millones de dólares a marzo de 2013 (US\$724 millones de dólares a diciembre de 2012) producto de la venta en la cartera de valor razonable. Al 31 de marzo de 2013, la liquidez legal del banco fue de 44.58%, muy superior al 30% de liquidez legal mínima requerida por la Superintendencia de Bancos.



	TRIMESTRE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	ENERO - MAR 2013	OCTUBRE - DIC 2012	JULIO - SEPT 2012	ABRIL - JUN 2012
Activos Líquidos				
Efectivo y Efectos de Caja	13,864,671	28,135,133	28,086,390	35,266,933
Depósitos en Bancos	402,811,267	306,996,423	283,251,084	412,831,012
Valores disponibles para la venta	316,044,050	326,034,399	412,740,752	462,477,502
Valores a valor razonable	37,495,693	62,480,472	66,301,268	66,213,099
TOTAL ACT. LIQUIDOS	770,215,681	723,646,427	790,379,494	976,788,546
Activos Líquidos Primarios				
Efectivo y Efectos de Caja	13,864,671	28,135,133	28,086,390	35,266,933
Depósitos en Bancos	402,811,267	306,996,423	283,251,084	412,831,012
TOTAL ACT. LIQ. PRIMARIOS	416,675,938	335,131,556	311,337,474	448,097,945

Las razones de liquidez del Emisor y Subsidiarias al 31 de marzo de 2013 comparando los trimestres anteriores es la siguiente:

RAZONES DE LIQUIDEZ	TRIMESTRE REPORTA Mar-13	TRIMESTRE ANTERIOR Dic-12	TRIMESTRE ANTERIOR Sep-12	TRIMESTRE ANTERIOR Jun-12
Activos liquidos/ Total de Activos	27.81%	26.86%	31.48%	38.06%
Activos liquidos/ Depósitos	32.19%	31.31%	37.18%	43.80%
Activos liquidos primarios / total de activos liquidos	54.10%	46.31%	39.39%	45.87%
Préstamos / Activos	59.57%	60.40%	55.33%	49.53%
Préstamos / Depósitos	68.94%	70.41%	65.35%	57.00%

a. Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos del Banco al 31 de marzo de 2013 asciende a US\$1,677 millones de dólares, experimentando un crecimiento de 1.36% con respecto a diciembre de 2012. Este crecimiento fue impulsado por los préstamos para el sector interno, con un incremento de 0.01% situándose en US\$1,338 millones de dólares. Mientras que en el sector externo, con un incremento de 7.07%, alcanzaron los US\$339 millones de dólares.

b. Cartera de Inversiones

Al cierre del primer trimestre del 2013, la cartera de inversiones alcanzó la suma de US\$579 millones de dólares, reflejando una disminución de 5.20% en relación al trimestre de diciembre 2012, producto de la venta en la Cartera de Inversiones. En términos generales la cartera de inversión está compuesta por:

 6.47% (US\$37 millones de dólares) en Activos Financieros a Valor Razonable, compuesta principalmente por notas estructuradas que tienen como activo subyacente títulos de deuda gubernamental y privada. Y en menor proporción en instrumentos derivados.



- 54.50% (US\$316 millones de dólares) en Inversiones Disponibles para la Venta, las cuales consisten en Bonos Corporativos, Acciones, VCN'S, y Títulos soberanos.
- 39.03% (US\$226 millones de dólares) en Inversiones hasta su vencimiento, las cuales consisten en bonos corporativos.

Durante el 2013 se siguió la estrategia de diversificar la cartera de inversiones, de manera que las únicas posiciones en términos geográficos, que representen más del 10% de la cartera de inversión sean Panamá (20%), Brasil (12%), y Estados Unidos (11%). También se ha reducido la duración a menos de 5 años, con lo cual se minimiza el efecto en la valoración de la cartera ocasionado por un eventual incremento de las tasas de interés internacionales, y se mantuvo la calificación promedio de riesgo de las inversiones en grado de inversión (BBB-).

B. RECURSOS DE CAPITAL

a. Pasivos

La principal fuente de fondeo del Emisor son los depósitos captados de clientes, ya que considerando el alto nivel de liquidez que posee, casi no se utilizan los otros medios de financiamiento, como lo son: financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, líneas respaldadas por la cartera de inversiones y líneas interbancarias.

Al 31 de marzo de 2013, el total de depósitos captados de clientes alcanzaron los US\$2,393 millones de dólares. De acuerdo al tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas de ahorro que representan un 60.63% o US\$1,451 millones de dólares, por otra parte las cuentas de plazo cuentan con el 28.94% o US\$693 millones de dólares y los depósitos a la vista el 10.42% o US\$249 millones de dólares. Al 31 de marzo tenemos financiamientos por el orden de US\$204 mil. Con vencimientos en mayo de 2013.

Actualmente, contamos con un total de US\$144 millones en Líneas para Operaciones de Comercio Exterior aprobadas por Wells Fargo Bank, Commerzbank, Deutsche Bank, HSBC Bank, Standard Chartered Bank, Banco de Occidente, Banco do Brasil y Safra National Bank of New York. Adicionalmente, contamos con Líneas de Financiamiento vía repo con Safra National Bank of New York y margen con Morgan Stanley, ambas respaldadas por instrumentos de nuestra cartera en su custodia. A nivel de custodios, tenemos la cartera distribuida entre Clearstream Banking, Pershing, Safra National Bank of New York, Morgan Stanley, BG Valores, Goldman Sachs, MMG Bank, MWM Securities y Prival Securities.



b. Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2013 es de US\$309 millones de dólares presentando un incremento de US\$7 millones de dólares con respecto a diciembre de 2012, producto de las utilidades no distribuidas por US\$8 millones, así como una disminución por perdidas no realizada en inversiones disponibles para la venta en US\$1 millon.

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 31 de marzo de 2013 el índice de adecuación de capital de Banesco, S.A. y Subsidiarias fue de 14.55%, en relación con 13.57% del trimestre anterior. A pesar del incremento en el patrimonio en el trimestre, hubo un incremento mayor en los activos ponderados de riesgo en la cartera de préstamos.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

El siguiente cuadro se basa en los resultados financieros trimestrales no auditados consolidados de Banesco S.A. y subsidiarias, para el primer trimestre de 2013.

RESULTADO DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	ENERO - MAR 2013	OCTUBRE - DIC 2012	JULIO - SEP 2012	MARZO - JUN 2012
INGRESOS FINANCIEROS				
Ingresos por intereses	32,970,836	32,287,141	31,369,038	29,929,292
Comisiones ganadas	1,229,172	1,312,739	911,583	219,825
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	34,200,008	33,599,880	32,280,621	30,149,117
GASTOS FINANCIEROS				
Gastos por intereses	5,399,598	5,408,564	5,527,859	5,039,091
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	5,399,598	5,408,564	5,527,859	5,039,091
INGRESO NETO DE INTERESES Y COMISIONES	28,800,410	28,191,316	26,752,762	25,110,026
PROVISIONES				
Provisión para posibles préstamos incobrables	1,020,365	4,070,791	2,107,683	3,417,684
Provisión para cuentas por cobrar	186,195	0	0	0
INGRESO NETO DE INT. Y COM. DESPUÉS DE PROVISIONES	27,593,850	24,120,525	24,645,079	21,692,342
INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS				
Ingresos por Servicios Bancarios y Otros	6,036,670	7,694,344	8,967,269	8,102,257
TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS, NETO	6,036,670	7,694,344	8,967,269	8,102,257
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS				
Gastos Generales y Administrativos	22,981,198	19,495,597	19,941,355	18,803,356
TOTAL DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	22,981,198	19,495,597	19,941,355	18,803,356
UTILIDAD NETA	10,649,322	12,319,272	13,670,993	10,991,243



D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS Y TENDENCIAS

La mayoría de las operaciones de crédito del Emisor se efectúan en la República de Panamá, lo cual implica que la condición financiera del Emisor depende principalmente, de las condiciones prevalecientes en la República de Panamá. Debido al tamaño reducido y a la menor diversificación de la economía panameña con respecto a las economías de otros países, la ocurrencia de acontecimientos adversos en Panamá podrían tener un impacto más pronunciado que si se dieran en el contexto de una economía más diversificada y extensa. Así como el comportamiento de la economía de los Estados Unidos de América y de algunos países de Sudamérica y de la región influye en la evolución de la economía en Panamá y del Sistema Bancario panameño en particular.

Por lo anterior, los ingresos del Emisor, como fuentes de pago ordinarias y extraordinarias de la presente emisión, pudieran verse afectados si se produce una contracción o desaceleración en las actividades económicas en alguno de los países de la región, y /o una crisis económica internacional que impacten los mercados de valores internacionales.

En caso de darse los incrementos esperados en las tasas de interés internacionales, el costo de fondo del Emisor podría aumentar. Si dicho incremento en el costo de fondos no puede ser reflejado en las tasas cobradas a los clientes por presiones de mercado y competencia, los márgenes de utilidad del Emisor podrían verse afectado. Por otro lado, en caso de que se puedan aumentar las tasas cobradas a los clientes, esto podría resultar en una mayor morosidad en los préstamos.



II. RESUMEN FINANCIERO:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE REPORTA Mar-13	TRIMESTRE ANTERIOR Dic-12	TRIMESTRE ANTERIOR Sep-12	TRIMESTRE ANTERIOR Jun-12
Ingresos por intereses	32,970,836	32,287,141	31,369,038	29,929,292
Gastos por intereses	5,399,598	5,408,564	5,527,859	5,039,091
Gastos de Operación	24,187,758	23,566,388	22,049,038	22,221,040
Acciones comunes emitidas y en circulación	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas emitidas y en circulación	40,000,000	40,000,000	40,000,000	40,000,000
Utilidad ó Pérdida del período	10,649,322	12,319,272	13,670,993	10,991,243
Acciones comunes promedio del período	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas promedio del período	40,000,000	40,000,000	40,000,000	15,000,000
	-			
	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
BALANCE GENERAL	TRIMESTRE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
BALANCE GENERAL				
BALANCE GENERAL Préstamos neto	REPORTA	ANTERIOR	ANTERIOR	ANTERIOR
	REPORTA Mar-13	ANTERIOR Dic-12	ANTERIOR Sep-12	ANTERIOR Jun-12
Préstamos neto	REPORTA Mar-13 1,649,499,162	ANTERIOR Dic-12 1,627,509,028	ANTERIOR Sep-12 1,389,179,624	ANTERIOR Jun-12 1,271,090,836
Préstamos neto Activos Totales	REPORTA Mar-13 1,649,499,162 2,769,221,798	ANTERIOR Dic-12 1,627,509,028 2,694,553,564	ANTERIOR Sep-12 1,389,179,624 2,510,609,608	ANTERIOR Jun-12 1,271,090,836 2,566,248,680
Préstamos neto Activos Totales Depósitos recibidos Totales	REPORTA Mar-13 1,649,499,162 2,769,221,798 2,392,714,590	ANTERIOR Dic-12 1,627,509,028 2,694,553,564 2,311,531,523	ANTERIOR Sep-12 1,389,179,624 2,510,609,608 2,125,649,028	ANTERIOR Jun-12 1,271,090,836 2,566,248,680 2,229,967,141
Préstamos neto Activos Totales Depósitos recibidos Totales Financiamientos	REPORTA Mar-13 1,649,499,162 2,769,221,798 2,392,714,590 204,484	ANTERIOR Dic-12 1,627,509,028 2,694,553,564 2,311,531,523 3,725,671	ANTERIOR Sep-12 1,389,179,624 2,510,609,608 2,125,649,028 14,646,157	ANTERIOR Jun-12 1,271,090,836 2,566,248,680 2,229,967,141 0
Préstamos neto Activos Totales Depósitos recibidos Totales Financiamientos Acciones Preferidas	REPORTA Mar-13 1,649,499,162 2,769,221,798 2,392,714,590 204,484 40,000,000	ANTERIOR Dic-12 1,627,509,028 2,694,553,564 2,311,531,523 3,725,671 40,000,000	ANTERIOR Sep-12 1,389,179,624 2,510,609,608 2,125,649,028 14,646,157 40,000,000	ANTERIOR Jun-12 1,271,090,836 2,566,248,680 2,229,967,141 0 40,000,000
Préstamos neto Activos Totales Depósitos recibidos Totales Financiamientos Acciones Preferidas Acciones Comunes	REPORTA Mar-13 1,649,499,162 2,769,221,798 2,392,714,590 204,484 40,000,000 113,850,017	ANTERIOR Dic-12 1,627,509,028 2,694,553,564 2,311,531,523 3,725,671 40,000,000 113,850,017	ANTERIOR Sep-12 1,389,179,624 2,510,609,608 2,125,649,028 14,646,157 40,000,000 113,850,017	ANTERIOR Jun-12 1,271,090,836 2,566,248,680 2,229,967,141 0 40,000,000 113,850,017

III. ESTADOS FINANCIEROS:

Los Estados Financieros interinos no auditados de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2013 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV. **DIVULGACIÓN:**

De conformidad con los artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, el informe de Actualización Trimestral, será divulgado al público a través de la página web www.banesco.com.pa/

Jorge L. Salas Taurel Apoderado General



(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Con cifras comparativas al 2012)

Ricardo E. Mestre Gerente de Finanzas CPA NO.9168

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Por el período terminado al 31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	2012
Efectivo y efectos de caja		13,864,671	35,314,127
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		47,154,547	10,425,283
A la vista en bancos del exterior		63,479,968	121,589,532
A plazo en bancos locales		88,187,366	157,803,522
A plazo en bancos del exterior		203,989,386	317,230,266
Total de depósitos en bancos		402,811,267	607,048,603
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3, 7	416,675,938	642,362,730
Valores a valor razonable	3, 8	37,495,693	67,166,198
Valores disponibles para la venta	3, 8	316,044,050	572,010,816
Valores Mantenidas Hasta su Vencimiento	3, 8	226,352,947	175,654,753
	-, -	579,892,690	814,831,767
Préstamos Menos:	3, 9	1,677,615,303	1,125,489,281
Reserva para pérdidas en préstamos		21,612,596	13,800,610
Comisiones no devengadas		6,503,545	5,810,857
Préstamos, neto		1,649,499,162	1,105,877,814
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	10	45,995,028	39,154,902
Intereses acumulados por cobrar		13,855,304	14,432,601
Activos intangibles	11	3,619,557	3,284,288
Propiedades disponibles para la venta	12	7,600	187,322
Impuesto diferido		4,579,629	3,474,944
Otros activos	3,13	55,096,890	32,656,937
Total de activos		2,769,221,798	2,656,263,306

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

Pasivos y Patrimonio	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista local		200,539,010	188,512,297
A la vista extranjeros		48,832,336	43,750,933
De ahorros		1,450,814,386	1,502,894,340
A plazo locales		218,885,684	138,097,082
A plazo extranjeros		473,643,174	451,673,254
Total de depósitos	3	2,392,714,590	2,324,927,906
Financiamientos Recibidos	14	204,484	0
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		7,616,908	14,832,968
Intereses acumulados por pagar		2,379,422	1,604,992
Otros pasivos	15	56,486,279	64,263,873
Total de pasivos		2,459,401,683	2,405,629,740
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas	17	40,000,000	25,000,000
Ganacia (Pérdida) no realizada en valores al vencimiento		481,492	73,907
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta		4,556,342	(317,988)
(Pérdida) por conversión de moneda extranjera		(112,695)	(57,952)
Reservas regulatoria de seguros	16	1,447,809	861,187
Utilidades no distribuidas		149,199,927	110,883,938
Total de patrimonio de participación controladora		309,422,892	250,293,109
Participación no controladora	2, 18	397,223	340,457
Total de patrimonio		309,820,115	250,633,566
Compromisos y contingencias	23		
Total de pasivos y patrimonio		2,769,221,798	2,656,263,306

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el período terminado al 31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:		05 005 050	10 501 701
Préstamos		25,005,052	16,561,731
Depósitos en bancos		522,367	665,685
Valores		7,443,417	9,526,006
Comisiones sobre préstamos	=	1,229,172 34,200,008	1,381,074
Total de ingresos por intereses y comisiones	=	34,200,008	28,134,496
Gastos de intereses:			
Depósitos		5,386,166	4,769,070
Obligaciones	_	13,432	27,427
Total de gastos de intereses	_	5,399,598	4,796,497
Ingresos neto de intereses y comisiones		28,800,410	23,337,999
Provisión para préstamos incobrables	9	1,020,365	900,000
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	_	27,780,045	22,437,999
Ingresses per convision beneavior y etropy			
Ingresos por servicios bancarios y otros: Primas de seguros, neta		369,838	530,820
Otras comisiones e ingresos, netos	19	3,516,558	4,102,604
Ganancia neta en venta de valores y derivados	20	2,362,661	4,536,808
(Pérdida) Ganancia por fluctuación de metales preciosos	20		1,252,881
(Pérdida) Ganancia por fluctuación de metales preciosos (Pérdida)Ganancia por fluctuación cambiaria, neta de cobertura	21	(484,808)	(457,483)
Ganancia por operaciones de cambio de monedas	21	(470,588) 332,503	350,461
Otros ingresos	19	410,506	297,393
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	19_	6,036,670	10,613,484
Total de higresos por servicios bancarios y otros, neto	-	0,030,070	10,013,404
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	22	11,757,319	8,195,320
Alquileres		1,324,670	913,325
Propaganda y promoción		1,286,077	681,112
Honorarios y servicios profesionales		2,185,534	1,671,002
Mantenimiento de tecnología e infraestructura		1,096,771	1,083,319
Depreciación y amortización	10, 11	1,604,789	1,410,387
Comunicaciones y correo		330,225	253,533
Útiles y papelería		161,010	134,857
Impuestos varios		2,021,489	2,379,510
Luz y agua		297,653	209,090
Otros	22	915,661	749,411
Total de gastos generales y administrativos		22,981,198	17,680,867
Utilidad neta	=	10,835,517	15,370,616
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		10,652,415	15,358,130
Participación no controladora		(3,093)	12,485
	-	10,649,322	15,370,615
	=	. 0,0 .0,022	. 5,5, 5,5,6

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el período terminado el 31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	2012
Utilidad neta	_	10,649,322	15,370,615
Otras utilidades integrales:			
Valuación de valores disponibles para la venta Ganancia (pérdida) realizada por venta de valores	8	1,203,911	24,074,445
disponible para la venta		(3,583,008)	(3,760,568)
Valuación de valores al vencimiento		(52,534)	73,907
Efecto por conversión de monedas		(256,651)	65,108
Otras utilidades integrales del período	_	(2,688,282)	20,452,892
Total utilidades integrales del período	_	7,961,040	35,823,507
Información suplementaria sobre las utilidades integrales:	_		
Participación controladora		7,964,133	35,811,022
Participación no controladora	_	(3,093)	12,485
Total utilidades integrales del período	=	7,961,040	35,823,507

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	Acciones comunes	Acciones <u>Preferidas</u>	Ganancia (Pérdida) no realizada en valores disponibles <u>para la venta</u>	Otras reserva Ganancia no realizada en valores mantenidos <u>hasta su vencimiento</u>	s y valuaciones Ganancia por conversión de moneda extranjera	Reservas regulatoria de seguros	Otras <u>Reservas</u>	Utilidades no <u>distribuidas</u>	Intereses que no controlan	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010 Utilidad neta - 2011		113,690,017	0	(9,359,318) 0	0	71,695 0	440,841 0		49,402,518 46,830,723	248,919 79,054	154,494,672 46,909,777
Otilidad neta - 2011		U	U	U	0	U	U		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	(11,272,547)
Ajuste por conversión de moneda		0	0	0	0	(194,755)	0		0	0	(194,755)
Total otros ingresos integrales, netos		0	0	(11,272,547)	0	(194,755)	0		0	0	(11,467,302)
Total de utilidades integrales		0	0	(11,272,547)	0	(194,755)	0		46,830,723	79,054	35,442,475
Transacciones atribuibles a los accionistas:											
Contribuciones y distribuciones a los accionistas		•	00 000 000				•			•	00 000 000
Emisión de acciones preferidas		0	20,000,000	0	0	0	0		0	0	20,000,000
Capitalización de utilidades distribuidas		160,000 160,000	20,000,000	0	0	0	0		(160,000)	0	20,000,000
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas Otras transacciones en el patrimonio		160,000	20,000,000						(160,000)		20,000,000
Reservas para previsiones estadísticas y riesgos	15	0	0	0	0	0	155,236		(155,236)	0	0
Apropiación para reservas de capital	15	O	U	0	0	U	227.800		(227,800)	0	0
Total de otras transacciones en el patrimonio		0	0	0	0	0	383,036		(383,036)		
Saldo al 31 de diciembre de 2011		113,850,017	20,000,000	(20,631,865)	0	(123,060)	823,877		95,690,205	327,973	209,937,147
		110,000,011	20,000,000	(20,001,000)	<u> </u>	(120,000)	020,0.7		30,000,200	02.,0.0	200,007,111
Utilidad neta- 2012		0	0	0	0	0	0	0	52,279,781	72,343	52,352,124
Otros ingresos (gastos) integrales:											
Valuación de valores disponibles para la venta, neto	7	0	0	27,226,396	0	0	0		0	0	27,226,396
Perdida neta en valores disponibles para la venta reclasificados				(642,202)	642,202						0
a valores mantenidos hasta su vencimiento		0	0			0	0		0	0	0
Amortización a resultados de pérdida en valores transferidos		0	0	0	(108,176)	0	0		0	0	(108,176)
Ajuste por conversión de moneda		0	0	0	0	267,016	0		0	0	267,016
Total otros ingresos integrales, netos		0	0	26,584,194	534,026	267,016	0		0	0	27,385,236
Total de utilidades integrales		0	0	26,584,194	534,026	267,016	0		52,279,781	72,343	79,737,360
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	20,000,000
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		0	0	0	0	0	0		(2,047,500)	0	(2,047,500)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		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		(7,079,500)	0	12,920,500
Otras transacciones en el patrimonio									0.005		0.005
Ajustes de períodos anteriores	15	0	0	0	0	0	192,714		6,895 (192,714)	0	6,895 0
Reservas para previsiones estadisticas y riesgos Apropiación para reservas de capital	15	0	0	0	0	0	301,134		(301,134)	U	0
Reserva Legal		U	U	U	0	U	301,134	22,661	(22,661)		0
Total de otras transacciones en el patrimonio			0		0		493,848	22,661	(509,614)		6,895
Saldo al 31 de diciembre de 2012		113,850,017	40,000,000	5,952,329	534,026	143.956	1,317,725	22,661	140,380,872	400,316	302,601,902
Caldo at 51 de dicienible de 2012		113,030,017	40,000,000	3,332,329	334,020	145,350	1,311,123	۷۷,001	140,300,072	400,310	302,001,302

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.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

al 31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

Actividades de operación: Utilidad neta Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	
Utilidad neta		2013	<u>2012</u>
		40.040.000	45.070.044
Alustes data conciliar la utilidad neta y el electivo	-	10,649,322	15,370,614
de las actividades de operación:			
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos		1,020,364	961,472
Fluctuación cambiaria, neta de cobertura		470,588	464,517
Ganancia en valores		2,362,661	(1,483,161)
Depreciación y amortización		1,604,789	1,603,090
Ingresos por intereses		(32,970,836)	(26,737,087)
Impuesto complementario		828,043	0
Gastos de intereses		5,386,166	4,769,070
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(24,789,018)	(86,992,352)
Valores a valor razonable		24,984,779	(22,554,927)
Depósitos a plazo en bancos mayores a tres meses		(10,934,585)	5,226,907
Bienes adjudicados de prestatarios		(3,800)	(178,322)
Otros activos		(9,242,203)	(3,587,846)
Depósitos a la vista		(12,219,826)	(24,636,848)
Depósitos de ahorros		95,547,797	222,926,595
Depósitos a plazo		(3,050,252)	(10,753,029)
Otros pasivos		1,318,747	16,186,185
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		33,459,776	26,775,649
Intereses pagados	-	(5,273,248)	(4,825,007)
Total de ajustes	-	68,499,942	97,164,906
Flujos de efectivo de las actividades de operación	-	79,149,264	112,535,520
Actividades de inversión:		_	
Redenciones de valores a valor razonable		0	3,058,517
Valores disponibles para la venta		(105,090,240)	182,486,345
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(5,151,016)	(168,209,546)
Producto de la adquisición de valores disponibles para la venta		(43,899,687)	(4.07.005.004)
Compras de valores disponibles para la venta		154,758,224 2,826,065	(167,235,981)
Ventas de valores disponibles para la venta Vencimiento de valores disponibles para la venta			111,276,903 10,299,698
Compras de valores disponibles para la venta		(453,000) 0	(7,371,300)
Compras de mobiliario y equipo		0	(576,395)
Compras de activos intangibles		32,080	(406,901)
Venta de mobiliario y equipo, neto		(4,492,865)	1,926
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-	(1,470,439)	(36,676,734)
Actividades de financiamiento:			
Financiamiento		(3,521,187)	(4,312,538)
Producto de emisión de acciones preferidas		0	5,000,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	-	(3,521,187)	687,462
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		74,157,638	76,546,248
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		313,546,545	563,998,909
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	387,704,183	640,545,157

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(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 Corporación Holding Hispania, S.L. sociedad de responsabilidad limitada, constituida de acuerdo a la Ley Española, con dirección Calle Claudio Coello nº 77, Planta 3ª 28001 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 operará 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 marzo 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.
- Banesco Banco Múltiple, S. A., es una institución financiera constituida el 12 de Junio del 2011 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(1) Información General, continuación

- Palumen Finance N.V., es una sociedad financiera constituida el 18 de Julio de 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.
- SFA BANK (Société Financière des Antilles N.V.), es una institución financiera offshore establecida en Curazao. Es una sociedad de responsabilidad limitada, constituida el 22 de febrero de 1989 bajo las leyes de Curazao, con el fin de ofrecer servicios financieros, y adquirida por Banesco, S.A. el 27 de febrero del 2013.

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 marzo de 2013, el Banco mantenía un total de 1,389 empleados permanentes (2011: 1,007).

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 él 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".

(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 del Banco 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(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, SFA Bank (Société Financière des Antilles N.V.) 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 obtenga 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(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:

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

y el valor presente de los flujos descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

- (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 incluven aquellos valores adquiridos

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

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.
- 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 días 100%.
- 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 originado 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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

"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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

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.

(i) 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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(I) 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.

(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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

(p) Ingresos por Comisiones

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

Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son 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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

(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 de deuda 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 redención y 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.

(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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

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 marzo de 2013, 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 2013. Se permite su aplicación en fecha más temprana.
- 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 esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la gerencia.

(y) 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 2012 han sido reclasificadas para adecuar su presentación al año 2013.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(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 Riesgo
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Inversiones
- Comité de Auditoría

El Comité de Riesgos 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.
- 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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, y segmento geográfico.

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

La gestión crediticia se realiza bajo políticas 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

		<u>20</u>	<u>13</u>		
		Evaluados	Evaluados		
		para	para		
		Deterioro	Deterioro		
<u>Clasificación</u>	<u>Condición</u>	<u>Individual</u>	<u>Colectivo</u>	Sin Deterioro	<u>Total</u>
Normal	Riesgo bajo	0	0	1,652,105,458	1,652,105,458
Mención especial	Vigilancia	8,430,412	7,370,000	-	15,800,412
Subnormal	Deterioro	2,680,187	1,568,411	0	4,248,598
Dudoso	Deterioro	1,796,654	2,082,763	0	3,879,417
Irrecuperable	Deterioro	219,507	1,361,911	0	1,581,418
Total		13,126,760	12,383,085	1,652,105,458	1,677,615,303
Provisión		(1,754,621)	(4,477,073)	(15,380,902)	(21,612,596)
Valor en libros		11,372,139	7,906,012	1,636,724,556	1,656,002,707

<u>2012</u>					
		Evaluados	Evaluados		
		para Deterioro	para Deterioro		
<u>Clasificación</u>	<u>Condición</u>	<u>Individual</u>	<u>Colectivo</u>	Sin Deterioro	<u>Total</u>
Normal	Riesgo bajo	0	0	1,088,556,825	1,088,556,825
Mención especial	Vigilancia	18,863,349	4,663,810	0	23,527,158
Subnormal	Deterioro	9,811,705	684,936	0	10,496,642
Dudoso	Deterioro	10,347	2,282,780	0	2,293,126
Irrecuperable	Deterioro	2,445	613,085	0	615,530
Total		28,687,846	8,244,610	1,088,556,825	1,125,489,281
Provisión		(1,472,456)	(3,226,189)	(9,101,966)	(13,800,610)
Valor en libros		27,215,391	5,018,422	1,079,454,859	1,111,688,671

El total de préstamos sin deterioro incluye préstamos morosos por un valor de B/.94,472,236 (2012: B/.43,468,754).

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 marzo de 2013 el banco no mantiene deterioro sobre inversiones o depósitos en bancos.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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:

		<u>2013</u> <u>Préstamos</u>		<u>2012</u> <u>Préstamos</u>		
	Monto	Monto	Monto	Monto		
	<u>Bruto</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Neto</u>		
Mención especial	8,430,412	7,983,345	18,863,349	18,719,214		
Subnormal	2,680,187	2,282,053	9,811,705	8,492,274		
Dudoso	1,796,654	1,049,521	10,347	3,414		
Irrecuperable	219,507	57,220	2,445	489		
Total	13,126,760	11,372,139	28,687,846	27,215,391		

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados, principalmente hipotecas sobre los bienes inmuebles y bienes muebles y otras garantías.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las estimaciones del valor razonable de las garantías y otras garantías sobre estos activos se muestran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobre individualmente deteriorados:		
Propiedades inmuebles	12,982,810	7,292,044
Depósitos en el propio Banco	567,545	0
Propiedades muebles	868,968	970,164
Otras Garantías	20,000	0
	<u> 14,439,323</u>	<u>8,262,208</u>
Sobre morosos sin deterioro:		
Propiedades inmuebles	59,867,476	24,201,789
Depósitos en el propio Banco	2,980,596	311,762
Propiedades muebles	4,478,119	4,064,169
	67,326,191	<u>28,577,720</u>
Total	<u>81,765,514</u>	<u>36,839,928</u>

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	
	2013	2012	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor en libros	<u>1,677,615,303</u>	<u>1,125,489,281</u>	579,892,690	814,831,767	402,811,267	607,048,603
Concentración por Sector: Particulares Bancos y Entidades Financieras Corporaciones Entidades Públicas y Gobiernos	493,325,261 42,532,602 1,131,757,440 10,000,000 1,677,615,303	363,821,719 45,842,096 715,825,466 0 1,125,489,281	0 217,080,161 300,489,427 <u>62,323,102</u> <u>579,892,690</u>	0 267,332,211 424,840,734 122,658,823 814,831,767	0 402,811,267 0 0 402,811,267	0 607,048,603 0 0 607,048,603
Concentración Geográfica Panamá Centroamérica y Caribe Estados Unidos de América Venezuela Colombia República Dominicana Brasil Perú Argentina Europa Asia Chile México Canadá Otros Total	1,338,221,043 42,431,186 15,189,599 129,099,868 31,900,000 113,773,607 0 0 0 7,000,000 0 7,000,000	1,000,924,541 19,242,819 5,616,266 48,964,124 0 50,741,531 0 0 0 0 0 0 0	103,977,203 31,081,384 75,090,843 44,670,246 24,867,340 33,601,967 62,199,657 16,608,958 0 77,755,491 24,313,637 13,870,240 13,043,438 0 58,812,286 579,892,690	118,416,210 30,532,947 88,550,348 64,578,810 50,169,390 22,031,262 120,259,479 20,942,140 0 94,202,365 24,588,809 40,180,596 32,213,467 8,429,680 99,736,265 814,831,767	148,075,078 7,899 61,259,921 16,277,798 121,456 92,129,549 0 0 84,543,245 0 0 0 396,321 402,811,267	156,914,396 18,188,005 187,433,313 24,111,547 24,000,000 27,666,172 150,000,000 0 18,735,170 0 0 0 607,048,603

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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/.4,641,815 (2012: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.

(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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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 marzo de 2013, el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco es de 44.58% (2012: 72.40%) 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 48.34%

Exposición del Riesgo de Liquidez.

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

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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Promedio del año Máximo del año	48.34% 55.19%	74.16% 75.09%
Mínimo del año	44.58%	72.40%

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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:

2013	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin Vencimiento	Total
Activos:	ane	<u>74100</u>	<u>unos</u>	<u>unoo</u>	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo y depósitos en bancos	415,675,938	1,000,000	0	0	0	416,675,938
Inversión en valores	98,461,963	330,584,647	117,977,524	26,873,890	5,994,666	579,892,690
Préstamos	354,368,554	529,527,801	263,564,386	530,154,562	0	1,677,615,303
Otros activos	0	0	0	0	123,154,008	123,154,008
Total de activos	<u>868,506,455</u>	861,112,448	381,541,910	557,028,452	129,148,674	2,797,337,939
Pasivos:						
Depósitos a la vista	220,682,431	0	0	0	28,688,915	249,371,346
Depósitos de ahorros	1,450,814,386	0	0	0	0	1,450,814,386
Depósitos a plazo fijo	643,451,127	49,077,731	0	0	0	692,528,858
Financiamientos	204,484	0	0	0	0	204,484
Otros pasivos	0	0	0	0	66,482,609	66,482,609
Total de pasivos	2,315,152,428	49,077,731	0	0	95,171,524	2,459,401,683

<u>2012</u>	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	Sin <u>vencimiento</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Efectivo y depósitos en bancos	642,362,730	0	0	0	0	642,362,730
Inversión en valores	69,563,408	512,551,613	186,819,393	42,762,994	3,134,359	814,831,767
Préstamos	476,568,257	192,233,572	145,490,853	311,196,599	0	1,125,489,281
Otros activos	0	0	0	0	93,190,994	93,190,994
Total de activos	1,205,418,932	704,785,185	332,310,246	353,959,593	96,366,890	2,675,874,773
Pasivos:						
Depósitos a la vista	232,263,230	0	0	0	0	232,263,230
Depósitos de ahorros	1,502,894,340	0	0	0	0	1,502,894,340
Depósitos a plazo fijo	535,397,020	54,373,316	0	0	0	589,770,336
Otros pasivos	<u>1,316,646</u>	288,346	0	0	79,096,841	80,701,833
Total de pasivos	2,271,871,236	54,661,662	0	0	79,096,841	2,405,629,740

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(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:

		Monto Nominal	<u>2013</u>			
	Valor en	Bruto	Hasta 1	De 1 a 5	Más de 5	
	<u>Libros</u>	(Salidas)/Entradas	<u>Año</u>	<u>Años</u>	<u>Años</u>	
Depósitos	2,392,714,590	(204,484)	(2,450,221,379)	(53,362,813)	(29,336,657)	
Financiamientos Recibidos	204,484		204,484	0	0	
Total de pasivos	2,392,919,074		2,450,016,895	53,362,813	29,336,657	

		Monto Nominal	<u>2012</u>			
	Valor en	Bruto	Hasta 1	De 1 a 5	Más de 5	
	<u>Libros</u>	(Salidas)/Entradas	<u>Año</u>	<u>Años</u>	<u>Años</u>	
Depósitos	1,501,814,630	(1,503,023,019)	(1,461,025,099)	(41,997,920)	0	
Total de pasivos	1,501,814,630	(1,503,023,019)	(1,461,025,099)	(41,997,920)		
Compromisos de préstamos	1,626,464	(1,626,464)	(1,621,464)	(5,000)	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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

 De las pérdidas reales que genere la cartera posteriormente, algunas estarán por encima del VaR.

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 marzo de 2011, los cálculos efectuados por la administración utilizando la metodología de Valor en Riesgo "VaR" se detallan a continuación:

(en miles)	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 31 de marzo	472	995
Promedio del año	675	1,588
Máximo del año	761	1,991
Mínimo del año	546	995

Al cierre del mes de marzo 2013, el "VaR" para el portafolio de renta fija se ubicó en US\$546M (2012: US\$995K).

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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, y 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 1.9% del total de los activos consolidados.

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

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

			<u>2013</u>	<u>3</u>	
				Pesos	
	Bolívares	<u>Euros</u>	<u>RD\$</u>	<u>Colombianos</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	177,797	9,341,855	0	121,456	9,641,108
Valores disponibles para la venta Inversiones Permanentes	0	8,408,105 0	0 47,364,436	0	8,408,105 47,364,436
Préstamos, netos	1,328,312	0	0	0	1,328,312
Intereses acumulados por cobrar Total de activos	39,778 1,545,887	22,946 17,772,906	<u>47,364,436</u>	121,456	62,724 66,804,685
Depósitos recibidos Intereses acumulados por pagar	865 0	10,527,120 360	0	0	10,527,985 360
Total de pasivos	865	10,527,480	0	0	10,528,345
Contrato de compra/venta de	(4.504.507)	(7.055.400)	•		(0.550.007)
moneda extranjera Posición neta	(1,501,587) 43,436	(7,055,400) 190,026	<u>0</u> 47,364,436	0 121,456	(8,556,987) 47,719,353

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

			<u>20</u>	12 Pesos	
	Bolívares	Euros	RD\$	Colombianos	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	110,460	20,351,866	0	0	20,462,326
Valores disponibles para la venta	0	8,430,586	0	0	8,430,586
Inversiones Permanentes	0	0	39,489,416	0	39,489,416
Préstamos, netos	6.086,698	0	0	0	6,086,698
Intereses acumulados por cobrar	96,379	22,829	0	0	119,208
Total de activos	6,293,537	28,805,281	39,489,416	0	74,588,234
Depósitos recibidos	4,076,653	20,957,242	0	0	25,033,895
Intereses acumulados por pagar	<u>81,168</u>	49,194	0	0	130,362
Total de pasivos	<u>4,157,821</u>	<u>21,006,436</u>	0	0	<u>25,164,257</u>
Contrato de compra/venta de moneda					
extranjera	0	(7,329,300)	0	0	(7,329,300)
Posición neta	2,135,716	469,545	39,489,416	0	42,094,677

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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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 <u>de 100pb</u>	Disminución <u>de 100pb</u>
Al 31 de marzo de 2013 Al 31 de marzo de 2012	4,612,715 4,428,560	(2,944,926) 1,928,612
	Incremento de 200pb	Disminución <u>de 200pb</u>
Al 31 de marzo de 2013	9,225,430	(10,007,036)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(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:

2013	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:	<u>u</u>	<u>uoo</u>	<u>uoo</u>	<u>uoo</u>	10110111101110	<u> </u>
Depósitos en bancos	401,811,267	1,000,000	0	0	0	402,811,267
Inversiones en valores	68,356,109	350,190,696	131,542,722	24,440,071	5,363,092	579,892,690
Préstamos	607,275,552	371,258,439	213,679,706	485,401,606	0	1,677,615,303
Total de activos	1,077,442,928	722,449,135	345,222,428	509,841,677	5,363,092	2,660,319,260
Bart and						
Pasivos:	000 000 400	•	•	•	00 000 047	0.40.074.040
Depósitos a la vista	220,682,429	0	0	0	28,688,917	249,371,346
Depósitos de ahorros	1,450,814,386	U	0	0	0	1,450,814,386
Depósitos a plazo Financiamiento recibidos	639,310,165	53,218,693	0	0	0	692,528,858
Total de pasivos	204,484 2,311,011,464	53,218,693	0	0	28,688,917	204,484 2,392,919,074
Total sensibilidad de tasa de	2,311,011,404	55,210,095	0		20,000,917	2,392,919,074
interés	(1,233,568,536)	669,230,442	345,222,428	509,841,677	(23,325,825)	267,400,186
	1.1=00100010007	000,200, 2	<u> </u>	000,0,0	(=0,0=0,0=0)	=0.1.001.00
	Hasta 1	De 1 a 5	De 5 a 10	Más de 10	Sin	
<u>2012</u>	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	Sin <u>vencimiento</u>	<u>Total</u>
<u>2012</u> Activos:						<u>Total</u>
		<u>años</u>	<u>años</u>	<u>años</u> 0	vencimiento 0	607,048,603
Activos: Depósitos en bancos Inversiones en valores	<u>año</u> 607,048,603 69,563,408	<u>años</u> 0 512,551,613	<u>años</u> 0 186,819,393	años 0 42,762,994	vencimiento	607,048,603 814,831,767
Activos: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos	<u>año</u> 607,048,603 69,563,408 546,383,441	años 0 512,551,613 155,068,661	años 0 186,819,393 138,490,853	años 0 42,762,994 285,546,326	vencimiento 0 3,134,359 0	607,048,603 814,831,767 1,125,489,281
Activos: Depósitos en bancos Inversiones en valores	<u>año</u> 607,048,603 69,563,408	<u>años</u> 0 512,551,613	<u>años</u> 0 186,819,393	años 0 42,762,994	vencimiento 0 3,134,359	607,048,603 814,831,767
Activos: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Total de activos	<u>año</u> 607,048,603 69,563,408 546,383,441	años 0 512,551,613 155,068,661	años 0 186,819,393 138,490,853	años 0 42,762,994 285,546,326	vencimiento 0 3,134,359 0	607,048,603 814,831,767 1,125,489,281
Activos: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Total de activos Pasivos:	año 607,048,603 69,563,408 546,383,441 1,222,995,452	años 0 512,551,613 <u>155,068,661</u> <u>667,620,274</u>	años 0 186,819,393 138,490,853 325,310,246	años 0 42,762,994 285,546,326 328,309,320	vencimiento 0 3,134,359 0 3,134,359	607,048,603 814,831,767 1,125,489,281 2,547,369,651
Activos: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Total de activos Pasivos: Depósitos a la vista	año 607,048,603 69,563,408 <u>546,383,441</u> 1,222,995,452 232,263,230	años 0 512,551,613 155,068,661	años 0 186,819,393 138,490,853	años 0 42,762,994 285,546,326	vencimiento 0 3,134,359 0	607,048,603 814,831,767 1,125,489,281 2,547,369,651
Activos: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Total de activos Pasivos: Depósitos a la vista Depósitos de ahorros	año 607,048,603 69,563,408 <u>546,383,441</u> 1,222,995,452 232,263,230 1,502,894,340	0 512,551,613 155,068,661 667,620,274	años 0 186,819,393 <u>138,490,853</u> <u>325,310,246</u> 0 0	años 0 42,762,994 285,546,326 328,309,320	vencimiento 0 3,134,359 0 3,134,359 0 0 0 0 0	607,048,603 814,831,767 1,125,489,281 2,547,369,651 232,263,230 1,502,894,340
Activos: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Total de activos Pasivos: Depósitos a la vista Depósitos de ahorros Depósitos a plazo	año 607,048,603 69,563,408 <u>546,383,441</u> 1,222,995,452 232,263,230	años 0 512,551,613 155,068,661 667,620,274	años 0 186,819,393 138,490,853 325,310,246	años 0 42,762,994 <u>285,546,326</u> <u>328,309,320</u> 0 0	vencimiento 0 3,134,359 0 3,134,359 0 0	607,048,603 814,831,767 1,125,489,281 2,547,369,651 232,263,230 1,502,894,340 589,770,336
Activos: Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Total de activos Pasivos: Depósitos a la vista Depósitos de ahorros	año 607,048,603 69,563,408 <u>546,383,441</u> 1,222,995,452 232,263,230 1,502,894,340 <u>535,397,020</u> 2,270,554,590	0 512,551,613 155,068,661 667,620,274 0 0 54,373,316	años 0 186,819,393 <u>138,490,853</u> <u>325,310,246</u> 0 0 0	años 0 42,762,994 <u>285,546,326</u> <u>328,309,320</u> 0 0 0	vencimiento 0 3,134,359 0 3,134,359 0 0 0 0 0	607,048,603 814,831,767 1,125,489,281 2,547,369,651 232,263,230 1,502,894,340

Al 31 de marzo de 2013, los depósitos de clientes mantenidos en balboas (B/.) devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.03% a 6.50% (2012: 0.05% a 6.50%).

Al 31 de marzo de 2013, los depósitos de clientes mantenidos en Bolívares Fuertes (Bsf) no mantienen tasas de interés anual (2012: 10.00%). Mientras que al 31 de marzo de 2013, los depósitos de clientes mantenidos en Euros devengan una tasa de interés anual de 0.03% a 0.10% (2012: 0.05% a 0.37%).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(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.

(e) 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:

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

 <u>Capital Primario (Pilar 1)</u>: 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.

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.

- <u>Capital Secundario (Pilar 2):</u> 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 4-2010 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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 del Banco están individualmente reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital externos, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

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:

	2013	2012
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones Comunes	113,850,017	113,850,017
Participación no controladora	397,223	340,457
Utilidades retenidas	149,199,927	110,883,938
Total	263,447,167	225,074,412
Capital Secundario (Pilar 2)		
Acciones Preferidas	40,000,000	25,000,000
Total de Capital Regulatorio	303,447,167	250,074,412
Total de activos de riesgo ponderado	2,082,977,710	1,810,340,176
Índices de Capital		
Total del capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>14.55%</u>	<u>13.81%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>12.63%</u>	<u>12.43%</u>

(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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(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) Impuestos 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(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.

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

	Directores y Personal <u>Gerencial</u>	2013 Compañías Afiliadas y Relacionada	<u>Total</u>
Activos: Depósitos en bancos			
A la vista A plazo	0 0	<u>560,025</u> 61,136,806	<u>560,025</u> 61,136,806
Préstamos	<u>3,947,760</u>	0	3,947,760
Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo	110,990 1,532,442 145,391	0 14,338,173 2,532,539	110,990 15,870,615 2,677,930
Ingresos por intereses: Préstamos Depósitos en Bancos	34,380 0	<u>0</u> 495,178	34,380 495,178
Gasto de intereses: Depósitos	<u>7,135</u>	<u>19,626</u>	<u> 26,761</u>
Gastos generales y administrativos: Honorarios y servicios profesionales - Dietas	<u>488,564</u>	<u>0</u>	<u>488,564</u>
Salarios y gastos de personal a corto plazo: Salarios Gastos de personal Salarios y otros gastos de personal	780,876 103,083 883,959	<u>0</u> <u>0</u> <u>0</u>	780,876 103,083 883,959

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	Directores y Personal <u>Gerencial</u>	<u>2012</u> Compañías Afiliadas <u>y Relacionada</u>	<u>Total</u>
Activos: Depósitos en bancos			
A la vista A plazo	<u>0</u> <u>0</u>	6,252,713 11,255,000	6,252,713 11,255,000
Préstamos	4,049,343	0	4,049,343
Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo	110,990 1,532,442 145,391	0 14,338,173 2,532,540	110,990 15,870,615 2,677,931
Ingresos por intereses: Préstamos Depósitos en Bancos	<u>31,934</u> <u>0</u>	<u>0</u> 27,574	31,934 27,574
Gasto de intereses: Depósitos	<u>7,135</u>	19,626	<u>26,761</u>
Gastos generales y administrativos: Honorarios y servicios profesionales - Dietas	56,000	0	<u>56,000</u>
Salarios y gastos de personal a corto plazo: Salarios Gastos de personal Salarios y otros gastos de personal	561,317 72,762 634,079	<u>0</u> 0	561,317 72,762 634,079

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(6) Información de Segmentos.

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

<u>2013</u>	Banca y Actividades <u>Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	34,486,477	10,521	(296,990)	34,200,008
Gastos de intereses	5,696,588	0	(296,990)	5,399,598
Otros ingresos, neto	4,903,044	1,133,938	(312)	6,036,670
Provisión para pérdidas en préstamos	1,020,365	0	0	1,020,365
Provisión para cuenta por cobrar	186,195	0	0	186,195
Gastos Generales y administrativos	21,798,388	1,183,122	(312)	22,981,198
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	10,687,985	(38,663)	0	10,649,322
Total de activos Total de pasivos	2,905,046,408 2,496,425,004	36,884,925 31,939,778	(172,709,535) (68,963,099)	2,769,221,798 2,459,401,683

<u>2012</u>	Banca y Actividades <u>Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	28,163,727	10,610	(39,841)	28,134,496
Gastos de intereses	4,836,338	0	(39,841)	4,796,497
Otros ingresos, neto	9,644,692	968,983	(191)	10,613,484
Provisión para pérdidas en préstamos	900,000	0	0	900,000
Provisión para cuenta por cobrar	0	0	0	0
Gastos Generales y administrativos Utilidad neta antes del impuesto sobre la	16,857,329	823,538	<u>(191</u>)	17,680,676
renta	<u>15,214,752</u>	<u>156,055</u>	0	<u>15,370,807</u>
Total de activos	2,689,569,077	25,541,718	(58,847,489)	2,656,263,306
Total de pasivos	2,401,360,352	21,235,461	(16,966,073)	2,405,629,740

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(6) Información de Segmentos, continuación

El segmento geográfico se presenta a continuación:

<u>2013</u>	<u>Panamá</u>	República <u>Dominicana</u>	Curaçao	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	30,624,054	3,713,127	159,817	(296,990)	34,200,008
Gastos de intereses	4,574,376	1,116,450	5,762	(296,990)	5,399,598
Otros ingresos, neto	2,637,709	3,365,954	33,319	(312)	6,036,670
Provisión para pérdidas en préstamos	1,000,000	20,365	0	0	1,020,365
Provisión para cuenta por cobrar	0	186,195	0	0	186,195
Gastos Generales y administrativos	17,941,822	4,881,439	158,249	(312)	22,981,198
Utilidad neta antes del impuesto sobre la					
renta	9,745,565	<u>874,632</u>	<u>29,125</u>	0	10,649,322
Total de activos	2.716.692.569	192.003.871	33,234,893	(172,709,535)	2.769.221.798
Total de pasivos	2,360,710,928	140,255,606	27,398,248	(68,963,099)	2,459,401,683

<u>2012</u>	<u>Panamá</u>	República <u>Dominicana</u>	Curaçao	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	28,163,727	10,610	0	(39,841)	28,134,496
Gastos de intereses	4,836,338	0		(39,841)	4,796,497
Otros ingresos, neto Provisión para pérdidas en préstamos	9,644,692 900.000	968,983 0	0	(191) 0	10,613,484
Provisión para cuenta por cobrar	0	0	0	0	0
Gastos Generales y administrativos	16,857,329	823,538		(191)	17,680,676
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	15,214,752	156,055	0	0	15,370,807
Total de activos	2,689,569,077	<u>25541718</u>	0	(58,847,489)	2,656,263,306
Total de pasivos	2,401,360,352	<u>21235461</u>		(16,966,073)	2,405,629,740

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(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.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y efectos de caja	13,864,671	35,314,127
Depósitos a la vista en bancos	110,634,515	132,014,815
Depósitos a plazo en bancos	292,176,752	475,033,788
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	416,675,938	642,362,730
Menos: depósitos a plazo en bancos con		
vencimientos mayores a 90 días y pignoraciones	28,971,755	(1,817,573)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado		-
consolidado de flujos de efectivo	<u>387,704,183</u>	<u>640,545,157</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.03% y 3.50% (2012: 0.07% y 3.00%).

Al 31 de marzo de 2013, el Banco mantenía depósito a plazo en bancos en Euros por valor de B/.3,179,182 (2012:B/.18,761,366), el cual tenía tasa de interés anual pactada en euros de 0.21% (2012: 0.20% a 0.43%,),

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos extranjeros por un monto de B/.25,792,573 (2012: B/.15,077,400).

Al 31 de marzo de 2013, el Banco no mantenía metales preciosos (2012: B/.9,863,257)

Al 31 de marzo de 2013, el Banco no mantenía depósitos a plazo en bancos en Bolívares,

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	<u>2013</u> Valor <u>Razonable</u>	2012 Valor Razonable
Títulos de deuda - gubernamental	10,175,697	16,820,282
Títulos de deuda – privada	26,150,705	54,405,137
Instrumentos derivados	1,169,091	(83,640)
Disponible para la Venta	0	4,895,748
Total	37,495,493	76,037,527

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(8) Inversiones en Valores, continuación

El valor razonable de las inversiones es determinado por una empresa proveedora de precios independientes en base al precio de referencia de los activos subyacentes.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2013, se registró una ganancia no realizada en las inversiones por B/.1.029,527 (2012: ganancia no realizada por B/.654,659) en el estado consolidado de resultados.

Valores Disponibles Para la Venta

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Valor <u>Razonable</u>	Costo <u>Amortizado</u>	Valor <u>Razonable</u>	Costo <u>Amortizado</u>
Títulos de deuda – privada	214,568,715	210,298,639	387,853,149	383,366,778
Títulos de deuda – gubernamental	91,492,636	91,111,978	163,096,548	159,884,162
Acciones de capital	9,982,699	10,167,172	12,190,797	12,705,660
Total	<u>316,044,050</u>	<u>311,577,789</u>	<u>563,140,494</u>	<u>555,956,600</u>

El Banco registró ingresos por dividendos recibidos por B/.11,998 (2012: B/.58,303).

El cambio del valor razonable neto durante el período terminado al 31 de marzo de 2013 fue de B/.2,379,097 (2012: de B/.6,287,842), el cual fue registrado en la cuenta de valuación dentro del patrimonio. El Banco realizó venta de valores disponibles para la venta por B/.88,349,043 (2012: B/.124,635,118), resultando una ganancia neta realizada de B/.400,107 (2012: B/.3,760,568), 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% (2012: 2.38% y 10.50%)

Cumpliendo con lo establecido en el artículo 19 del Acuerdo 7-2000, de la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco reclasificó ciertas inversiones en valores disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento. El Banco identificó activos financieros que cumplían con las características de inversiones mantenidas hasta su vencimiento de acuerdo a los requerimientos y condiciones establecidas en los artículos 11, 15, 16, 19, 20 y 21 del Acuerdo 7-2000, así como el cumplimiento a lo establecido en las normas internacionales de información financiera.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(8) Inversiones en Valores, continuación

La siguiente tabla muestra los activos financieros reclasificados con sus valores en libros y sus valores razonables:

	31 de Marz	o de 2013	30 de Marz	zo de 2012
	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>Razonable</u>	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>Razonable</u>
Bonos e instrumentos de deuda	209,979,077	<u>216,867,646</u>	<u>168,283,454</u>	<u>168,081,566</u>

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.

Período antes de la reclasificación Inversiones disponibles para la venta reclasificadas a inversiones mantenidas hasta su vencimiento:	Resultados	<u>Patrimonio</u>
Ingresos por intereses	7,355,543	
Amortización a resultados de ganancia en valores transferidos	27,568	74,340
Inversiones disponibles para la venta reclasificadas a inversiones mantenidas hasta su vencimiento:		
Ingresos por intereses	3,407,304	
Amortización a resultados de ganancia en valores transferidos	133,143	567,862

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(8) Inversiones en Valores, continuación

	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>
Período después de la reclasificación Inversiones disponibles para la venta reclasificadas a inversiones mantenidas hasta su vencimiento:		
Ingresos por intereses	7,092,759	
Amortización a resultados de ganancia en valores transferidos	(27,568)	27,568
Inversiones disponibles para la venta reclasificadas a inversiones mantenidas hasta su vencimiento:		
Ingresos por intereses	2,321,056	
Amortización a resultados de ganancia en valores transferidos	(133,143)	133,143

Valores Mantenidos hasta su vencimiento

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Valor <u>Razonable</u>	Costo <u>Amortizado</u>	Valor <u>Razonable</u>	Costo <u>Amortizado</u>
Títulos de deuda – privada	233,566,171 258,956	226,112,707 240,240	175,412,042	175,654,753
Total	233,825,127	226,352,947	<u>175,412,042</u>	<u>175,654,753</u>

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

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:

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(8) Inversiones en Valores, continuación

El valor razonable de las inversiones son determinadas de acuerdo con los siguientes niveles de jerarquía:

- 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.

	Medició	2013 n a valor razona	able
<u>Descripción</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultado:			
Instrumentos de deuda	0	36,326,403	0
Derivados	0	1,166,691	0
Valores disponibles para la venta: Instrumentos de patrimonio Instrumentos de deuda Total	20,177,013 218,249,100 238,426,113	22,708,347 54,844,457 115,045,898	67,732 0 67,732
	Medició	2012 n a valor razona	able
Descripción	<u>Medició</u> Nivel 1	2012 n a valor razona Nivel 2	able Nivel 3
<u>Descripción</u> <u>Valores a valor razonable con cambios en resultado:</u>		n a valor razona	
Valores a valor razonable con cambios en		n a valor razona	
Valores a valor razonable con cambios en resultado:	Nivel 1	n a valor razona <u>Nivel 2</u>	Nivel 3

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(9) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	2013	2012
Sector Interno:		
Consumo	13,642,407	28,595,009
Corporativo	836,047,316	619,339,570
Hipotecarios residenciales	299,441,834	217,886,869
Personales	148,640,043	96,253,049
Instituciones financieras	40,449,269	38,850,043
Total sector interno	<u>1,338,220,869</u>	<u>1,000,924,541</u>
Sector Extranjero:		
Consumo	31,600,977	21,086,791
Corporativo	305,710,124	96,485,896
Instituciones financieras	2,083,333	6,992,053
Total sector externo	<u>339,394,434</u>	<u>124,564,741</u>
Total de préstamos	<u>1,677,615,303</u>	<u>1,125,489,281</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(6,503,545)	(5,810,857)
Reserva para pérdidas en préstamos	(21,612,596)	(13,800,610)
Total de préstamos, neto	<u>1,649,499,162</u>	<u>1,105,877,814</u>

Al 31 de marzo de 2013, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 0.05% y 25.00% (2012: 1.50% y 24.99%).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa fija (ajustada a opción del Banco)	1,399,691,969	974,234,652
Tasa variable	277,923,334	<u>151,254,629</u>
	1,677,615,303	1,125,489,281

La cartera de préstamos garantizada con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendía a B/.132,757,328 (2012 B/.68,147,340).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(9) Préstamos, continuación

El total de la cartera incluye préstamos reestructurados por un monto de B/.6,966,193 (2012 B/.2,895,909). Los saldos de préstamos vencidos y morosos, y las reservas que el Banco mantiene sobre estos préstamos se resumen así:

	<u>20</u>	<u>2013</u>		<u>2</u>	
	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>	
Corporativos Consumo Total	10,644,890 759,653 11,404,543	10,377,688 11,335,571 21,713,259	19,974,744 139,463 20,114,207	4,369,003 7,146,068 11,515,071	
Reservas: Específicas	<u>434,915</u>	<u>5,146,135</u>	<u>132,545</u>	3,542,093	

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:

<u>Clasificación</u>	Préstamos <u>Corporativos</u>	2013 Préstamos <u>al Consumidor</u>	Otros <u>Préstamos</u>	Total <u>Préstamos</u>	<u>Reserva</u>
Normal Mención especial Subnormal Dudoso Irrecuperable Total	1,118,630,680 8,430,412 2,680,187 1,796,654 219,507 1,131,757,440	480,942,177 7,370,000 1,568,411 2,082,763 1,361,911 493,325,262	52,532,601 0 0 0 0 52,532,601	1,652,105,458 15,800,412 4,248,598 3,879,417 1,581,418 1,677,615,303	0 1,469,521 968,476 2,316,044 1,477,653 6,231,694
Reserva genérica Total					15,380,902 21,612,596

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(9) Préstamos, continuación

<u>Clasificación</u>	Préstamos <u>Corporativos</u>	2012 Préstamos al Consumidor	Otros <u>Préstamos</u>	Total <u>Préstamos</u>	Reserva
Normal	689,016,532	353,698,196	45,842,096	1,088,556,825	0
Mención especial	18,863,349	4,663,810	0	23,527,158	728,455
Subnormal	9,811,705	684,936	0	10,496,642	1,534,763
Dudoso	10,347	2,282,780	0	2,293,126	1,821,980
Irrecuperable	2,445	613,085	0	615,530	613,447
Total	717,704,378	361,942,806	45,842,096	<u>1,125,489,281</u>	4,698,644
Reserva genérica					9,101,966
Total					<u>13,800,610</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	21,275,095	13,127,105
Provisión del período	1,020,365	700,000
Cuentas dadas de baja	(805,336)	(79,121)
Recuperaciones	122,472	52,627
Saldo al final del año	<u>21,612,596</u>	13,800,610

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

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

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

<u>2013</u>	Edificio	Vehículos	Mobiliario y <u>Equipo</u>	Mejoras a Locales	Total
Costo:					
Al inicio del año	18,961,346	204,622	19,147,489	20,417,906	58,731,363
Adiciones	3,221,185		701,020	343,619	4,265,824
Ventas y descartes	0	0	0	0	0
Adquisiciones, reclasificaciones					
y ajustes	<u>(65,603)</u>	(1,283)	<u>(74,319)</u>	<u>(59,024)</u>	<u>(200,229)</u>
Al final del año	<u>22,116,928</u>	203,339	<u>19,774,190</u>	<u>20,702,501</u>	<u>62,796,958</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	1,592,613	99,226	8,335,723	5,589,609	15,617,171
Gasto del año	110,624	8,430	572,509	523,651	1,215,214
Ventas y descartes	0	0	0	(647)	(647)
Adquisiciones, reclasificaciones					()
y ajustes	0	729	38,784	(69,321)	(29,808)
Al final del año	1,703,237	108,385	8,947,016	6,043,292	<u>16,801,930</u>
Saldo neto	<u>20,413,691</u>	<u>94,954</u>	<u>10,827,174</u>	<u>14,659,209</u>	<u>45,995,028</u>
<u>2012</u>			Mobiliario y	Mejoras a	
	Edificio	<u>Vehículos</u>	Mobiliario y <u>Equipo</u>	Mejoras a <u>Locales</u>	<u>Total</u>
Costo:			<u>Equipo</u>	<u>Locales</u>	
Costo: Al inicio del año	<u>Edificio</u> 17,699,893	<u>Vehículos</u> 228,718	Equipo 16,713,629	<u>Locales</u> 15,981,120	50,623,360
Costo: Al inicio del año Adiciones			Equipo 16,713,629 548,235	Locales 15,981,120 1,385,232	50,623,360 1,933,467
Costo: Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes			Equipo 16,713,629	<u>Locales</u> 15,981,120	50,623,360
Costo: Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones	17,699,893	228,718	Equipo 16,713,629 548,235 (1,926)	Locales 15,981,120 1,385,232 0	50,623,360 1,933,467 (1,926)
Costo: Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes	17,699,893	228,718	Equipo 16,713,629 548,235 (1,926) (988,350)	Locales 15,981,120 1,385,232 0 (298,512)	50,623,360 1,933,467 (1,926) (1,286,862)
Costo: Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones	17,699,893	228,718	Equipo 16,713,629 548,235 (1,926)	Locales 15,981,120 1,385,232 0	50,623,360 1,933,467 (1,926)
Costo: Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes	17,699,893	228,718	Equipo 16,713,629 548,235 (1,926) (988,350)	Locales 15,981,120 1,385,232 0 (298,512)	50,623,360 1,933,467 (1,926) (1,286,862)
Costo: Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes Al final del año Depreciación y amortización	17,699,893	228,718	Equipo 16,713,629 548,235 (1,926) (988,350)	Locales 15,981,120 1,385,232 0 (298,512)	50,623,360 1,933,467 (1,926) (1,286,862)
Costo: Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes Al final del año Depreciación y amortización acumulada: Al inicio del año Gasto del año	(0) 17,699,893	228,718 0 228,718	Equipo 16,713,629 548,235 (1,926) (988,350) 16,271,588 6,312,413 491,719	Locales 15,981,120 1,385,232 0 (298,512) 13,635,563	50,623,360 1,933,467 (1,926) (1,286,862) 51,268,039 11,043,279 1,071,784
Costo: Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes Al final del año Depreciación y amortización acumulada: Al inicio del año Gasto del año Ventas y descartes	(0) 17,699,893 17,699,893	228,718 0 228,718 67,780	Equipo 16,713,629 548,235 (1,926) (988,350) 16,271,588	Locales 15,981,120 1,385,232 0 (298,512) 13,635,563 3,512,970	50,623,360 1,933,467 (1,926) (1,286,862) 51,268,039
Costo: Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes Al final del año Depreciación y amortización acumulada: Al inicio del año Gasto del año Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones	(0) 17,699,893 17,699,893 1,150,116 110,624 0	228,718 0 228,718 67,780 14,813 0	Equipo 16,713,629 548,235 (1,926) (988,350) 16,271,588 6,312,413 491,719 (1,926)	Locales 15,981,120 1,385,232 0 (298,512) 13,635,563 3,512,970 454,628 0	50,623,360 1,933,467 (1,926) (1,286,862) 51,268,039 11,043,279 1,071,784 (1,926)
Costo: Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes Al final del año Depreciación y amortización acumulada: Al inicio del año Gasto del año Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes	(0) 17,699,893 17,699,893 1,150,116 110,624 0	228,718 0 228,718 67,780 14,813 0	Equipo 16,713,629 548,235 (1,926) (988,350) 16,271,588 6,312,413 491,719 (1,926)	Locales 15,981,120 1,385,232 0 (298,512) 13,635,563 3,512,970 454,628 0	50,623,360 1,933,467 (1,926) (1,286,862) 51,268,039 11,043,279 1,071,784 (1,926)
Costo: Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes Al final del año Depreciación y amortización acumulada: Al inicio del año Gasto del año Ventas y descartes Adquisiciones, reclasificaciones	(0) 17,699,893 17,699,893 1,150,116 110,624 0	228,718 0 228,718 67,780 14,813 0	Equipo 16,713,629 548,235 (1,926) (988,350) 16,271,588 6,312,413 491,719 (1,926)	Locales 15,981,120 1,385,232 0 (298,512) 13,635,563 3,512,970 454,628 0	50,623,360 1,933,467 (1,926) (1,286,862) 51,268,039 11,043,279 1,071,784 (1,926)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(11) Activos Intangibles

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	3,670,067	3,381,496
Adiciones	317,876	405,408
Amortización del año	<u>(368,386)</u>	<u>(502,616)</u>
Saldo al final del año	<u>3,619,557</u>	<u>3,284,288</u>

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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Propiedades disponibles para la venta	181,848	361,570
Reserva regulatoria por deterioro	(174,248)	(174,248)
Total	7,600	187,322

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%.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(13) Otros Activos

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	4,428,509	5,237,821
Cuentas por cobrar, neto de reserva	5,651,818	2,652,287
Cuentas por cobrar, operaciones de seguro	27,073,146	17,155,206
Depósitos en garantía	868,852	575,489
Gastos pagados por anticipado	6,337,159	5,593,362
Otros	10,737,406	1,442,772
Totales	<u>55,096,890</u>	<u>32,656,936</u>

Al 31 de marzo de 2013, el Banco tenía cuentas por cobrar por B/.2,974,731 (2012: B/.2,974,731) con una reserva específica por B/.2,647,510 (2012: B/.2,647,510).

(14) Financiamientos Recibidos

Al 31 de marzo de 2013, Banesco Banco Múltiple, mantenía financiamientos recibidos con el Banco Central de la República Dominicana por un monto de B/.204,484 (2012: B/.0), a una tasa de interés de 1.50% (2012: 0%) y vencimiento en mayo 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 marzo de 2013, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aceptaciones pendientes	4,428,509	5,237,821
Provisiones para beneficios laborales	4,939,528	4,637,918
Operaciones de seguros	29,012,341	13,329,012
Operaciones pendientes de aplicación	4,865,942	13,716,901
Cuentas por pagar varias	10,672,699	25,046,374
Impuesto sobre la renta	2,567,260	2,295,847
Totales	56,486,279	64,263,873

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(16) Acciones Comunes

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

	20º Cantidad de acciones	13 Monto	20 Cantidad de acciones	<u>12</u> Monto
Acciones emitidas Saldo al inicio del año	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Capitalización de utilidades Saldo al final del año	<u>0</u> 113,850,017	0 113,850,017	0 113,850,017	0 113,850,017

Los fondos de capital de Banesco, S. A. y Subsidiarias, representaban el 14.55% (2012: 13.81%) 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/.649,910 (2012: B/.442,125) corresponde a la subsidiaria Banesco Seguros, S. A., la cual incluye una reserva legal de B/.720,196 (2012: 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. está autorizado a emitir hasta 400,000 acciones preferidas con un valor nominal del B/.100.00 cada una y ha realizado emisiones públicas de acciones preferidas, todas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 31 de marzo de 2013, el número de acciones preferidas en circulación asciende a 400,000 (2012: 250,000) acciones, con un valor nominal de B/.100.00 cada una.

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

Fecha de Emisión	<u>Monto</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Serie</u>
13 de octubre de 2011	20,000,000	7.00%	Α
02 de febrero de 2012	5,000,000	7.00%	В
30 de abril de 2012	5,000,000	7.00%	С
30 de mayo de 2012	10,000,000	7.00%	D
Total	40,000,000		

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(17) Acciones Preferidas, continuación

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.

Las 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(18) Participación no Controladora

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

<u>Empresa</u> <u>2013</u> <u>2012</u> <u>2013</u> <u>201</u>						
Banesco Seguros, S. A	8%	8%	397.223	400.316		

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del período	400,316	327,973
Participación no controlada	(3,093)	72,343
Saldo al final del período	397,223	400,316

(19) Otras Comisiones e Ingresos, Netas

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras comisiones sobre:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	675,745	1,061,602
Transferencias	1,404,388	1,723,580
Servicios de cuenta corriente	315,991	201,093
Tarjetas de Crédito	887,904	810,645
Otras comisiones, operaciones de seguros	1,029,323	418,982
Otros	352,226	660,863
	4,665,577	4,876,765
Menos:		
Comisiones pagadas por servicios bancarios	(1,149,020)	(774,161)
Total	3,516,557	4,102,604

Al 31 de marzo de 2013, los otros ingresos por B/.410,506 (2012: B/.297,393) 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancia (Pérdida) neta realizada en los valores		
a valor razonable	1,029,527	654,659
(Pérdida) Ganancia neta realizada en valores		
disponibles para la venta	(3,583,008)	3,760,568
Pérdida (Ganancia) en opciones	190,820	121,581
	(2,362,661)	4,536,808

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(21) Ganancia por Fluctuación Cambiaria, Neta de Cobertura

Al 31 de marzo de 2013, el Banco mantenía en su cuenta de resultados ganancias por fluctuaciones cambiarias netas, como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancia en instrumentos financieros derivados		
("Forward" de moneda)	7,055,400	7,329,300
(Pérdida) Ganancia por fluctuación cambiaria	<u>(7,525,987)</u>	<u>(7,786,783)</u>
	(470,587)	(457,483)

Al 31 de marzo de 2013, 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 (2012: €5,500,000). Este derivado fue valorado por una empresa independiente, proveedora de precios.

(22) Gastos Generales y Administrativos

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

	<u>2013</u>	<u> 2012</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y otros costos de personal	8,837,098	6,555,491
Prestaciones laborales	1,015,762	687,178
Beneficios a empleados	744,396	346,565
Prima de antigüedad e indemnización	280,284	249,699
Capacitación	88,616	55,097
Otros	<u>791,163</u>	301,290
	<u>11,757,319</u>	<u>8,195,320</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(22) Gastos Generales y Administrativos, continuación

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros gastos:		
Seguros	27,556	34,096
Transporte	125,038	37,084
Cuotas y suscripciones	91,685	53,967
Cafetería y medicamentos	23,061	17,242
Aseo y limpieza	71,319	59,018
Mensajería	701	15,061
Otros gastos	576,300	<u>532,643</u>
Total	915,660	<u>749,411</u>

(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 de crédito.

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compromisos irrevocables de préstamos	294,608,666	209,757,619
Cartas de crédito - "stand-by"	340,179,541	146,068,897
Garantías emitidas	2,184,899	<u>1,853,526</u>
	636,973,106	357,680,043

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(23) Compromisos y Contingencias, continuación

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:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2013	2,599,257
2014	2,368,608
2015	2,324,240
2016	2,147,809
2017	1,318,878

Durante el año terminado el 31 de marzo de 2013, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.642,146 (2012: B/.610,147).

(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 en cuentas de contingencia a su valor nominal y los cambios en su valor razonable se registran en el estado de resultados.

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2013, 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.

		<u>2013</u>	Voles serenchie
	Vencimiento <u>Remanente</u>	Valor <u>Nominal BsF</u>	Valor razonable en dólares <u>Activos</u>
Contratos a futuro para compra de moneda (forward)	305 días	9,460,000,000	<u>798,284</u>

Estos contratos por un monto nominal en bolívares fuertes de 9,460,000,000 corresponden a una cobertura de divisa extranjera adquirida por el Banco como protección frente a la fluctuación de los tipos de cambio por préstamos y depósitos a la vista. El valor razonable de los contratos es B/.798,284.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(24) Instrumentos Financieros Derivados, continuación.

		<u>2013</u>	Valor razonable
	Vencimiento <u>Remanente</u>	Euros Valor <u>Nominal</u>	en dólares <u>Pasivos</u>
Contrato a futuro para compra de moneda (forward)	29 días	<u>5,500,000</u>	<u>368,406</u>
		<u>2012</u>	Valor romanahla
	Vencimiento <u>Remanente</u>	Euros Valor <u>Nominal</u>	Valor razonable en dólares <u>Pasivos</u>
Contrato a futuro para compra de moneda (forward)	2 días	<u>5,500,000</u>	<u>(83,640)</u>

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/.368,406, (2012: B/.(83,640)).

Opciones de compra y venta de valores

Al 31 de marzo de 2013, el Banco mantenía contratos de opciones de compra/venta de valores. (2011: 0).

	<u>MARZO - 2013</u>					
	Plazo <u>Promedio</u>	Valor Nominal <u>Mayores a un mes</u>	Valor <u>Razonable</u>			
Opciones de venta	1 mes	<u>37,800</u>	<u>69,400</u>			

Durante el período terminado el 31 de Marzo de 2013, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, una pérdida neta por B/.190,820 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 marzo de 2013.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(25) 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.

(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:

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2013

(Cifras en Balboas)

(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

2013 Activos:	<u>Préstamos</u>	Valores a Valor Razonable con Cambio a <u>Resultado</u>	Valores Disponibles Para la <u>Venta</u>	Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento	Otros a Costo <u>Amortizado</u>	Valor <u>en Libros</u>	Valor <u>Razonable</u>
Depósitos a la vista en instituciones							
financieras	0	0	0	0	110,634,515	110,634,515	110,634,515
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	0	292,176,752	292,176,752	292,240,940
Inversiones en valores	0	37,495,693	316,044,050	226,352,947	0	579,892,690	574,865,575
Préstamos	1,649,499,162	<u>0</u> 37.495.693	<u>0</u> 316,044,050	0	0	1,649,499,162	1,650,099,584
Total	<u>1,649,499,162</u>	<u>37,495,693</u>	316,044,050	226,352,947	402,811,267	2,632,203,119	<u>2,627,840,614</u>
Pasivos:							
Depósitos a la vista	0	0	0	0	249,371,346	249,371,346	249,371,346
Depósitos de ahorros Depósitos a plazo	0	0	0	0	1,450,814,386 692,528,858	1,450,814,386 692,528,858	1,450,814,386 755,479,262
Total	0	0	0	0	2,392,714,590	2,392,714,590	2,455,664,994
		Valores a Valor Razonable con Cambio a	Valores Disponibles Para la	Valores Mantenidos Hasta su	Otros a Costo	Valor	Valor
<u>2012</u>	<u>Préstamos</u>	Razonable con			Otros a Costo <u>Amortizado</u>	Valor <u>en Libros</u>	Valor <u>Razonable</u>
Activos:	<u>Préstamos</u>	Razonable con Cambio a	Disponibles Para la	Mantenidos Hasta su	Costo		
	<u>Préstamos</u> 0	Razonable con Cambio a	Disponibles Para la	Mantenidos Hasta su	Costo Amortizado	en Libros	Razonable
Activos: Depósitos a la vista en instituciones		Razonable con Cambio a <u>Resultado</u>	Disponibles Para la <u>Venta</u>	Mantenidos Hasta su Vencimiento	Costo		
Activos: Depósitos a la vista en instituciones financieras Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	Razonable con Cambio a Resultado	Disponibles Para la <u>Venta</u> 0	Mantenidos Hasta su Vencimiento	Costo Amortizado 132,014,815 475,033,788	en Libros 132,014,815 475,033,788	Razonable 132,014,815 467,112,727
Activos: Depósitos a la vista en instituciones financieras Depósitos a plazo en instituciones financieras Inversiones en valores	0 0	Razonable con Cambio a Resultado 0 67,166,198	Disponibles Para la Venta 0 0 572,010,816	Mantenidos Hasta su Vencimiento 0 0 175,654,753	Costo Amortizado 132,014,815 475,033,788 0	en Libros 132,014,815 475,033,788 814,831,767	Razonable 132,014,815 467,112,727 805,961,444
Activos: Depósitos a la vista en instituciones financieras Depósitos a plazo en instituciones financieras Inversiones en valores Préstamos	0 0 0 1,105,877,814	Razonable con Cambio a Resultado 0 67,166,198	Disponibles Para la Venta 0 572,010,816 0	Mantenidos Hasta su Vencimiento 0 175,654,753 0	Costo Amortizado 132,014,815 475,033,788 0 0	en Libros 132,014,815 475,033,788 814,831,767 1,105,877,814	Razonable 132,014,815 467,112,727 805,961,444 1,063,383,044
Activos: Depósitos a la vista en instituciones financieras Depósitos a plazo en instituciones financieras Inversiones en valores Préstamos Total	0 0	Razonable con Cambio a Resultado 0 67,166,198	Disponibles Para la Venta 0 0 572,010,816	Mantenidos Hasta su Vencimiento 0 0 175,654,753	Costo Amortizado 132,014,815 475,033,788 0	en Libros 132,014,815 475,033,788 814,831,767	Razonable 132,014,815 467,112,727 805,961,444
Activos: Depósitos a la vista en instituciones financieras Depósitos a plazo en instituciones financieras Inversiones en valores Préstamos Total Pasivos:	0 0 1,105,877,814 1,105,877,814	Razonable con Cambio a Resultado 0 67,166,198 0 67,166,198	0 572,010,816 572,010,816	Mantenidos Hasta su Vencimiento 0 175,654,753 0 175,654,753	Costo <u>Amortizado</u> 132,014,815 475,033,788 0 0 607,048,603	en Libros 132,014,815 475,033,788 814,831,767 1,105,877,814 2,527,758,184	Razonable 132,014,815 467,112,727 805,961,444 1,063,383,044 2,468,472,030
Activos: Depósitos a la vista en instituciones financieras Depósitos a plazo en instituciones financieras Inversiones en valores Préstamos Total Pasivos: Depósitos a la vista	0 0 1,105,877,814 1,105,877,814	Razonable con Cambio a Resultado 0 67,166,198 0 67,166,198	0 572,010,816 572,010,816	Mantenidos Hasta su Vencimiento 0 175,654,753 0 175,654,753	Costo <u>Amortizado</u> 132,014,815 475,033,788 0 0 607,048,603 232,263,230	en Libros 132,014,815 475,033,788 814,831,767 1,105,877,814 2,527,758,184 232,263,230	Razonable 132,014,815 467,112,727 805,961,444 1,063,383,044 2,468,472,030 232,263,230
Activos: Depósitos a la vista en instituciones financieras Depósitos a plazo en instituciones financieras Inversiones en valores Préstamos Total Pasivos: Depósitos a la vista Depósitos de ahorros	0 0 1,105,877,814 1,105,877,814	Razonable con Cambio a Resultado 0 67,166,198 0 67,166,198 0 0 0 0 0 0	Disponibles Para la Venta 0 572,010,816 572,010,816 0 0 0 0 0	Mantenidos Hasta su Vencimiento 0 175,654,753 0 175,654,753	Costo <u>Amortizado</u> 132,014,815 475,033,788 0 0 607,048,603 232,263,230 1,502,894,340	en Libros 132,014,815 475,033,788 814,831,767 1,105,877,814 2,527,758,184 232,263,230 1,502,894,340	Razonable 132,014,815 467,112,727 805,961,444 1,063,383,044 2,468,472,030 232,263,230 1,502,894,340
Activos: Depósitos a la vista en instituciones financieras Depósitos a plazo en instituciones financieras Inversiones en valores Préstamos Total Pasivos: Depósitos a la vista	0 0 1,105,877,814 1,105,877,814	Razonable con Cambio a Resultado 0 67,166,198 0 67,166,198	0 572,010,816 572,010,816	Mantenidos Hasta su Vencimiento 0 175,654,753 0 175,654,753	Costo <u>Amortizado</u> 132,014,815 475,033,788 0 0 607,048,603 232,263,230	en Libros 132,014,815 475,033,788 814,831,767 1,105,877,814 2,527,758,184 232,263,230	Razonable 132,014,815 467,112,727 805,961,444 1,063,383,044 2,468,472,030 232,263,230