REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO
DE VALORES

ACUERDO 18-00
(del 11 de Octubre del 2000)
Anexo No. 1

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

Año terminado al 31 de Diciembre de 2014

Razón Social del Emisor	: BANESCO, S.A.
Valores que ha registrado	: Acciones Preferidas Acumulativas por US$ 40MM Valores Comerciales Negociables por US$ 5.1MM Valores Comerciales Negociables por US$ 13.7MM Valores Comerciales Negociables por US$ 1.3MM Valores Comerciales Negociables por US$ 1.2MM
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 Correo Electrónico	: tesoreria_front_pa@banesco.com

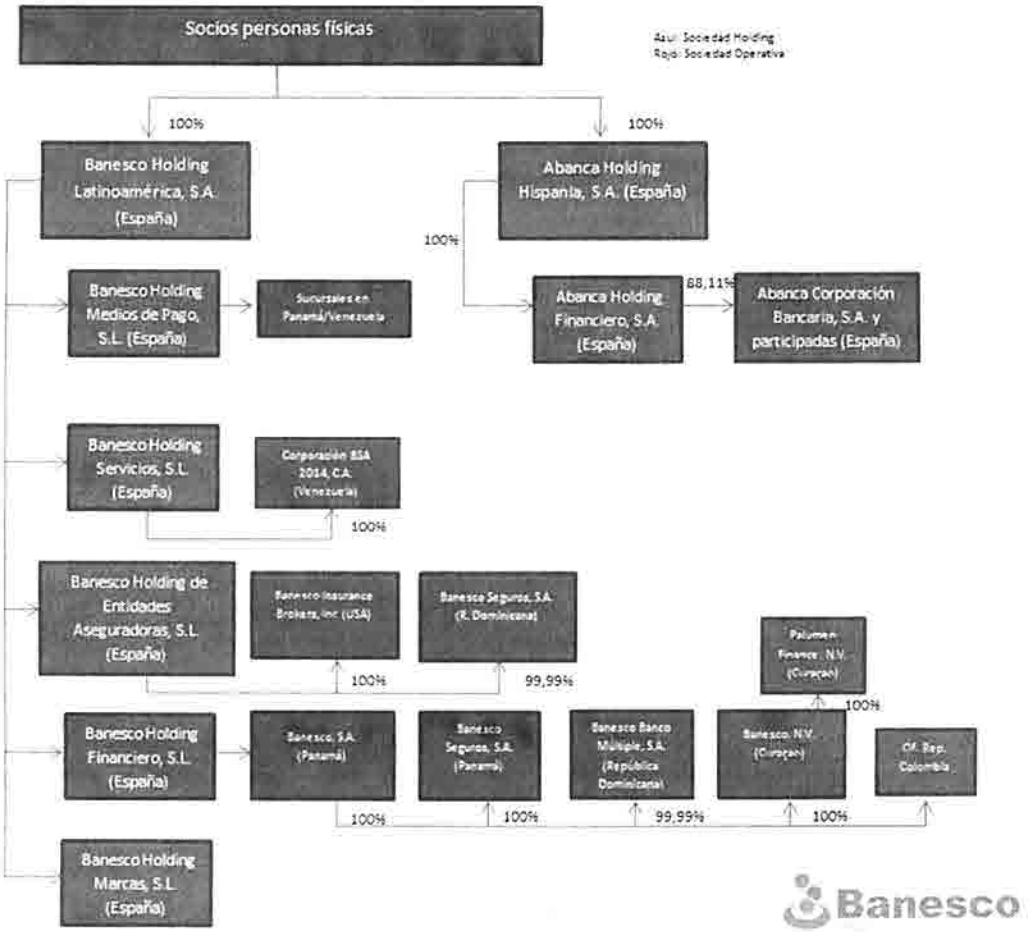
I. PARTE

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

A. HISTORIA Y DESARROLLO DE BANESCO, S.A.:

El emisor es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en Escritura Pública No. 7671 del 21 de septiembre de 1992 de la Notaría Quinta del Circuito de Panamá, inscrita a Ficha 264068, Rollo 36633 e Imagen 66 de la Sección de Micropelícula del Registro Público el 25 de septiembre de 1992.

Forma parte de un grupo financiero de capital venezolano, el cual está organizado legalmente de forma independiente, bajo grupos de empresas, como se ilustra en el siguiente cuadro:



El Emisor es una subsidiaria propiedad 100% de Banesco Holding Financiero, S.L. constituida bajo las leyes de España. Banesco Holding Financiero, S.L, a su vez, es subsidiaria 100% de Banesco Holding Latinoamérica, S.A. sociedad anónima inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (España) bajo el Tomo 31.446, Folio 163, Sección 8, Hoja M-447844.

Banesco, S.A. inició operaciones en Panamá en el año 1992 como Banesco International Bank, al amparo de una Licencia Internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos. En el año 2007, con el ánimo de implementar la visión de los accionistas de expandir operaciones a los países de Centroamérica y el Caribe, solicitó a la Superintendencia de Bancos de Panamá el cambio de su Licencia Internacional por una Licencia General y de su razón social a Banesco, S.A.

Ambas solicitudes fueron aprobadas y Banesco S.A. inició operaciones como banco de Licencia General el día 7 de Octubre de 2007, en su casa Matriz ubicada en la Avenida Aquilino de la Guardia y seis sucursales ubicadas en Calle 50, Los Andes, El Dorado, Los Pueblos, Colón y Santiago. A esa fecha, el Emisor contaba con 272 colaboradores y US$400 millones de dólares en activos, principalmente en cartera de inversiones.

Actualmente el banco mantiene 23 sucursales, 23 ubicadas en la República de Panamá: Casa Matriz, Brisas del Golf, Calle 50, Costa del Este, 12 de Octubre, El Dorado (Boulevard), La Doña, Albrook Mall, Los Andes, Los Pueblos, Metromall, Vía España, La Chorrera, Colón, Zona Libre, Chitré, David, Penonomé, Santiago, Westland Mall, Coronado, Altos de Panamá, Multiplaza y una Oficina de Representación establecida en la República de Colombia.

B. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS DEL SOLICITANTE:

a. Contratos con Partes Relacionadas. El Pacto Social del Emisor establece que "ningún contrato o transacción entre esta sociedad y cualquier otra persona, firma, asociación o sociedad quedará afectado, salvo en caso de fraude, por el hecho de que cualquiera de los accionistas, directores, dignatarios o agentes de esta sociedad tuvieran interés en dicha otra asociación o sociedad o fueren accionistas, directores, dignatarios o agentes de ella; y cualquier accionista, director, dignatario o agente de esta sociedad individualmente podrá ser parte o podrá tener interés en cualquier contrato o transacción que celebre esta sociedad; y ningún contrato o transacción de esta sociedad con cualquier persona o personas, firma, asociación o sociedad quedará afectado por el hecho de que cualquier accionista, director, dignatario o agente de esta sociedad fuere parte o tuviere interés en tal contrato o transacción o de que tuviere cualquier relación con dicha persona o personas, firma, asociación o sociedad y todas y cada una de las personas que llegaren a ser accionistas, directores, dignatarios o agentes de ésta quedan por el presente relevadas de cualquier restricción o responsabilidad que de otro modo pudiera existir por razón de cualquier contrato que celebren con esta sociedad, ya sea en beneficio propio, o en el de cualquier persona, firma, asociación o sociedad en la cual tuvieran algún interés."

b. Junta Directiva y Dignatarios. El número de directores no será menor de siete (7).

No se establecen requerimientos especiales para la elección de directores o dignatarios. Los dignatarios de la sociedad son nombrados por los accionistas o por la Junta Directiva.

A la fecha, no existen disposiciones en el Pacto Social del Emisor en relación con: i) la facultad de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores de votar a favor de una propuesta, arreglo o contrato en la que tengan interés; ii) la facultad de votar a favor de una contraprestación para sí mismos o para cualquier miembro de la Junta Directiva; iii) el retiro o no retiro de Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores por razones de edad y iv) El número de acciones necesarias para ser Director del Emisor, ya que para ser Director no se requiere ser accionista.

c. Derecho de Suscripción Preferente. En cada nueva emisión de acciones comunes, los tenedores de acciones comunes del Emisor tendrán el derecho preferente de suscribir acciones en proporción a las acciones comunes de que sean propietarios. Los tenedores de acciones

comunes dispondrán de treinta (30) días calendario, contados a partir de la fecha de la notificación correspondiente, para hacer valer su derecho de adquisición preferente de conformidad con las condiciones fijadas por la Junta Directiva. Transcurrido el término antes mencionado, la Junta Directiva quedará en libertad de vender las acciones comunes no suscritas por el precio que estime conveniente, siempre que no sea inferior al ofrecido a los tenedores de acciones comunes. Será nula la emisión de acciones que contravenga el derecho de suscripción preferente en la forma descrita.

Los tenedores de las acciones preferentes no tendrán derecho preferente alguno para adquirir acciones comunes o preferentes emitidas por la sociedad.

d. Dividendos. La declaración de dividendos compete a la Junta Directiva, a su discreción. El Emisor no tiene una política de dividendos establecida en su Pacto Social ni en otro documento, no obstante, el Pacto Social establece que las acciones preferentes tienen prelación al pago de dividendos respecto de las acciones comunes y que en caso de liquidación de la sociedad, los tenedores de acciones preferentes recibirán el pago de capital y cualquier saldo pendiente de dividendos declarados antes de liquidar cualesquiera saldos pendientes a los tenedores de acciones comunes.

e. Asamblea de Accionistas y Derechos de Voto. El quórum en toda Asamblea de Accionistas lo constituye la presencia o representación de los tenedores de la mayoría de las acciones emitidas y en circulación. Asimismo, todas las resoluciones de la Asamblea de Accionistas deben ser aprobadas por el voto afirmativo de la mayoría de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto.

Cada acción común tiene derecho a un voto en la Asamblea de Accionistas. Las Acciones Preferentes no tienen derecho de voto.

La Asamblea de Accionistas se reúne en sesión ordinaria por lo menos una vez al año, convocada en la forma que establece el Pacto Social, dentro de los ciento veinte días siguientes al cierre de su ejercicio fiscal. La Asamblea de Accionistas también sesiona en reuniones extraordinarias que son convocadas por la Junta Directiva o el Presidente del Emisor cada vez que éstos lo consideren conveniente o cuando así lo solicitan por escrito uno o más accionistas que representan un diez por ciento (10%) de las acciones emitidas y en circulación.

f. Redención de Acciones Preferentes. En el Pacto Social se establece que las características de redención de las Acciones Preferentes serán aprobadas por la Junta Directiva del Emisor. En este Prospecto Informativo se establecen las condiciones que ha aprobado la Junta Directiva para la redención de las Acciones Preferentes.

g. Reformas al Pacto Social. Con excepción de lo indicado más adelante en esta sección, el Pacto Social no contempla requisitos especiales para su modificación, de manera que puede ser modificado mediante resolución debidamente adoptada por la Asamblea de Accionistas.

h. Propiedad y Traspaso de Acciones. El Pacto Social no impone limitaciones al derecho de ser propietario de valores del Emisor en función de residencia o nacionalidad. Tampoco se restringe el traspaso de acciones en el capital emisor.

C. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO:

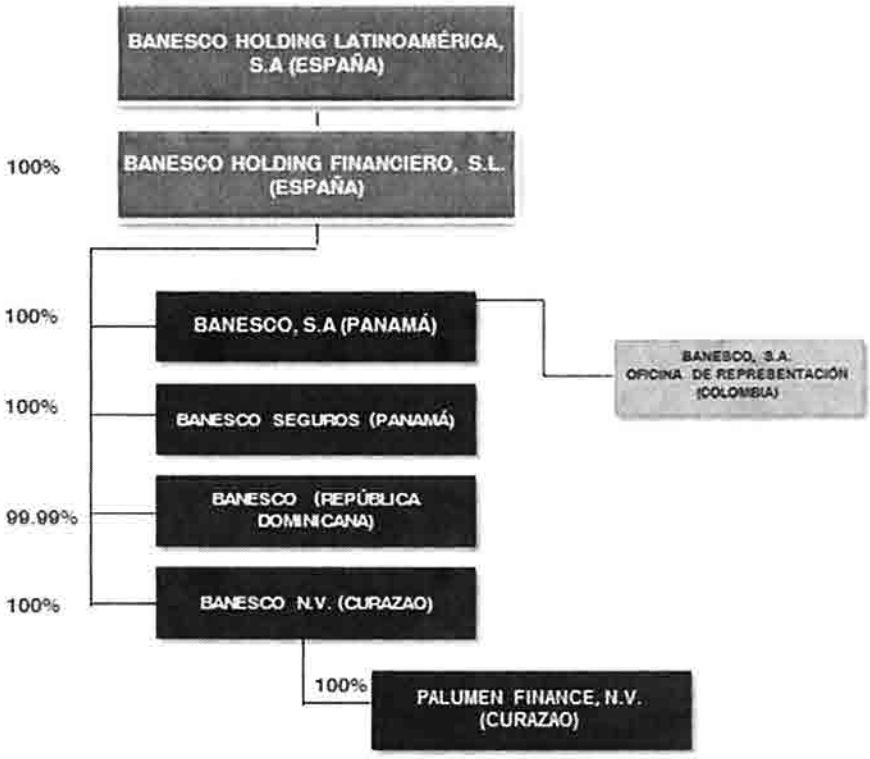
a. Giro normal del negocio: El Emisor cuenta con una gama completa de productos y servicios para personas naturales y jurídicas a través de sus cinco Vicepresidencias de Negocios, fragmentadas en Banca de Negocios y Zona Libre, Banca Corporativa, Banca Internacional, Banca de Consumo, Banca de Medios de Pago y su oficina de Representación en Colombia. Adicionalmente, se ofrecen servicios de fiducia, al contar con licencia fiduciaria, y los productos de seguros, que puede realizar por medio de su subsidiaria Banesco Seguros.

Por la especialidad y características de cada segmento de clientes Jurídicos, se tienen grupos de Ejecutivos especializados en los diferentes segmentos de clientes, siendo los sectores que más se han desarrollado Comercio, Industria y Construcción, además de Pymes y Banca de Empresa, por medio de facilidades de financiamiento a corto y mediano plazo, de acuerdo al negocio y necesidad de cada cliente. Así mismo se realizan operaciones de financiamiento de importaciones y exportaciones o comercio exterior, como importaciones de automóviles, granos, equipos y maquinarias de todo tipo, piezas y accesorios y textiles, entre otros, utilizando una red de bancos corresponsales que trabajan con el Emisor.

La estrategia de crecimiento en el área de consumo se basa en la red de 23 sucursales, establecida a nivel nacional, brindar un servicio personalizado, para lo cual el año 2010 se creó adicionalmente departamentos especializados en atender a la Banca China y a clientes Premium, y crear productos innovadores. Dentro del portafolio de productos que El Emisor ofrece a clientes naturales, se encuentran facilidades de crédito para la adquisición de vivienda, préstamos personales, automóviles y financiamiento mediante tarjetas de crédito VISA, cuentas de ahorro, corriente, depósitos a plazos y fideicomisos. Como canales adicionales a las sucursales, se cuenta con Banesco on line, el cual ofrece un acceso fácil y seguro a los distintos productos del banco, y permiten la utilización de mecanismos de administración y generación de transacciones de manera remota vía internet. Adicionalmente las principales sucursales tienen el servicio de cajas externas, la cual ofrece un servicio de horario extendido hasta las 8 de la noche.

El Emisor forma parte de la red de cajeros automáticos (ATM's), punto de venta (POS) CLAVE y del Automated Clearing House (ACH).

D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA:



Como se mencionó anteriormente, el Emisor es subsidiaria 100% propiedad de Banesco Holding Financiero, S.L. sociedad constituida bajo las leyes de España. Banesco Holding Financiero, S.L. es, a su vez, subsidiaria 100% propiedad de Banesco Holding Latinoamérica, S.A.

Subsidiarias propiedad del emisor:

- Banesco Banco Múltiple, S.A.: Inició operaciones el 1 de abril de 2011 como institución bancaria en Santo Domingo, República Dominicana.
- Banesco N.V. Entidad bancaria establecida en Curazao, adquirió la sociedad Palumen Finance N.V. también constituida en Curazao el 20 de julio de 2012.
- Banesco Seguros, S.A. Empresa dedicada a la actividad de seguros establecida en la República de Panamá.

El 4 de septiembre de 2012, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó a Banesco, S.A. a establecer una Oficina de Representación en la República de Colombia.

E. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO:

Las oficinas principales del Emisor se encuentran ubicadas en el Edificio Ocean Business Plaza, Calle Aquilino de la Guardia, ciudad de Panamá. Al 31 de diciembre de 2014, el total de activos fijos netos del Emisor es de US$55.7 millones de dólares, de los cuales edificio y como las mejoras a la propiedad arrendada son los principales rubros, como se presenta en el siguiente cuadro.

	Costo	Depreciación	Valor Neto en Libros
Edificio	32,910,291	2,874,612	30,035,679
Vehículos	207,884	138,623	69,261
Mobiliario y Equipo	23,114,461	13,189,341	9,925,120
Mejoras a Locales	25,934,614	10,224,975	15,709,639
Total	**82,167,250**	**26,427,551**	**55,739,699**

El Emisor es propietario de 56 fincas en el Edificio Ocean Business Plaza que conforman sus oficinas en la Planta baja, piso 20, 25, 26, 27 y 28, y 2 fincas en el edificio P.H. Condado Business Center que corresponden a la sucursal de Altos de Panamá y 4 fincas en el Edificio P.H. Torre Forúm, contabilizados en el rubro de edificios. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización son cargadas a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta. Todos los activos están libres de gravamen.

F. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES, LICENCIAS, ETC:

Banesco, S.A. ampara su actividad bancaria bajo Licencia General concedida por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá mediante Resolución SBP No. 009-2007 de 5 de febrero de 2007, la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá y el exterior. Mediante Resolución FID No. 014-2008 de 13 de noviembre de 2008, el Banco obtuvo licencia Fiduciaria que le permite ejercer el negocio de administración de contratos fiduciarios en o desde la República de Panamá. Actualmente el Emisor no posee patentes ni se encuentra en proceso de investigación y desarrollo.

G. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS:

El Emisor se ha enfocado en otorgar préstamos en el sector Interno, lo cual se evidencia en que del total de los US$2,455 millones de dólares que alcanzó la cartera de préstamos a diciembre de 2014, solo US$852 millones de dólares o el 34.7%, eran préstamos extranjeros. Por sector económico, a pesar de que se tiene productos para todos los sectores, se ha enfocado especialmente en Comercio, Hipotecas Residenciales, Construcción y Préstamos Personales.

Sucursales y Canales de Mercadeo

Las oficinas principales del Emisor se encuentran ubicadas en Avenida Aquilino de la Guardia, en el edificio Ocean Business Plaza. Adicionalmente, El Emisor posee una red de 23 sucursales ubicadas en las principales áreas comerciales de la Ciudad y provincias en el interior del país; las cuales han complementado de manera eficaz la generación de negocios del Emisor, especialmente en el área de consumo.

Detallamos a continuación nuestra red de sucursales incluyendo Casa Matriz:

- Casa Matriz
- Brisas del Golf
- Calle 50
- Costa del Este
- 12 de Octubre
- El Dorado Boulevard
- La Doña
- Albrook Mall
- Los Andes
- Los Pueblos
- Metromall
- Via España
- La Chorrera
- Colón
- Zona Libre
- Chitré
- David
- Penonomé
- Santiago
- Westland Mall
- Coronado
- Altos de Panamá
- Multiplaza

El Emisor mantiene una estrategia de crecimiento integral en su red de sucursales en las principales áreas productivas del interior del país, por lo que se esperan concretar en un corto plazo la creación de nuevos centros generadores de negocios a nivel nacional y a nivel internacional contamos con una Oficina de Representación establecida en la República de Colombia.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

A. LIQUIDEZ:

Al 31 de diciembre de 2014, el índice de Activos Líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del banco es de 45.03%, de acuerdo a la ponderación autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el Acuerdo No. 4- 2008 del 24 de Julio de 2008.

Los valores disponibles para la venta y valores al valor razonable representan el 6.79% del total de activos al cierre del 31 de diciembre de 2014.

Los Activos Líquidos primarios constituidos por el Efectivo y depósitos en Bancos, conforman el 76.73% del Total de los Activos líquidos, el resto de los activos lo constituyen los valores disponibles para la venta y las inversiones a Valor razonable que representan el 23.27% del total de los Activos líquidos.

Activos Líquidos	2014	2013
Efectivo y Efectos de Caja	B/. 19,980,323	B/. 21,528,995
Depósitos en Bancos	859,038,033	780,843,434
Valores disponibles para la venta	252,669,063	234,941,238
Valores a Valor razonable	13,926,760	14,870,701
Total	**B/. 1,145,614,179**	**B/. 1,052,184,368**

Las razones de Liquidez del Emisor, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son las siguientes:

RAZONES DE LIQUIDEZ	2014	2013
Activos Líquidos/ Total de Activos	29.20%	31.63%
Activos Líquidos/ depósitos	33.16%	36.52%
Activos Líquidos/ Depósitos + Obligaciones	32.60%	35.84%
Inversiones Liquidas/ Total de Activos Líquidos	23.27%	23.74%
Préstamos/ Activos	61.69%	58.12%
Préstamos/ Depósitos	70.07%	67.12%

B. RECURSOS DE CAPITAL:

El patrimonio neto del Emisor, al 31 de diciembre de 2014 fue de B/.303 millones con un amento de B/.7 millones en relación a diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 el capital autorizado del Emisor, cuenta con acciones emitidas y en circulación desglosadas de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por acción
Acciones comunes nominativas	113,850,017	B/. 1.00
Acciones preferidas Acumulativas	399,900	B/. 100.00

Los fondos de capital de Banesco, S.A. y Subsidiarias, representaban el 12.00% 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.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES:

A continuación un desglose de los Activos del Emisor:

ACTIVOS	2014	2013
Efectivo y Depósitos en caja	879,018,356	802,372,429
Valores disponibles para la venta	252,669,063	234,941,238
Valores a Valor razonable	13,926,760	14,870,701
Valores a mantenidos hasta su Vencimiento	193,236,351	198,477,470
Préstamos Netos	2,420,539,840	1,933,564,515
Activos Productivos	**3,759,390,370**	**3,184,226,353**
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	55,739,699	59,996,529
Intereses acumulados por cobrar	21,304,348	11,539,241
Activos intangibles	9,877,986	9,076,117
Impuesto diferido	5,377,103	5,350,355
Otros Activos	71,946,524	56,813,637
Total de Activos	**B/. 3,923,636,030**	**B/. 3,327,002,232**

Los Activos totales del Emisor al 31 de diciembre de 2014 son de B/.3,924 millones, en donde el total de los Activos Productivos representa el 95.81% del total de los Activos.

Durante el período 2014 el Emisor experimentó un crecimiento de B/.575 millones en Activos Productivos, alcanzando B/.3,759 millones en relación al año 2013. Este incremento se debe en mayor parte a los préstamos otorgados cuyo segmento más importante es el sector Consumo 49%, Corporativo 28% e Hipotecario Residencial 23%.

La cartera de préstamos del Banco a diciembre de 2014 mostraba un saldo de B/. 2,456 millones, comparado con B/.1,969 millones al cierre del año 2013, representando un aumento de B/.487 millones.

Adjunto cuadro con el detalle de los préstamos otorgados de acuerdo a su composición y el porcentaje que ocupa cada sector sobre el total de préstamos.

PRÉSTAMOS	2014	%	2013	%
Sector Interno:				
Consumo	11,522,520	0.5%	13,114,801	0.7%
Corporativo	909,813,846	37.0%	839,212,840	42.6%
Hipotecarios Residenciales	468,766,504	19.1%	376,930,498	19.1%
Personales	204,848,076	8.3%	189,838,919	9.6%
Instituciones Financieras	8,564,800	0.3%	15,221,000	0.8%
Total Sector Interno	**1,603,515,746**	**65.3%**	**1,434,318,058**	**72.8%**
Sector Externo:				
Consumo	42,342,081	1.7%	23,063,658	1.2%
Corporativo	778,402,645	31.7%	481,351,647	24.4%
Hipotecarios Residenciales	31,393,323	1.3%	28,439,375	1.4%
Instituciones Financieras	4,196	0.0%	1,878,334	0.1%
Total Sector Externo	**852,142,245**	**34.7%**	**534,733,014**	**27.2%**
Total de Préstamos	**2,455,657,991**		**1,969,051,072**	

Los depósitos de clientes se incrementaron al cierre del 31 de diciembre de 2014 con un saldo de B/.3,456 millones en comparación a B/.2,881 millones en el 2013. Los depósitos de clientes mantenidos en Balboas (B/.) devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.01% a 6.50%.

PASIVOS		
DEPÓSITOS DE CLIENTES	**2014**	**2013**
A la vista local	B/. 305,914,740	B/. 292,913,256
A la vista extranjeros	136,742,427	65,483,366
De Ahorros	1,820,679,643	1,702,975,606
A plazo locales	622,003,290	375,387,639
A plazo extranjeros	569,176,737	444,190,642
Total de depósitos	**B/. 3,454,516,837**	**B/. 2,880,950,509**

ANALISIS DE PERSPECTIVAS:

El Sistema Bancario de Panamá para el año 2013 presentó un crecimiento en activos del 10%, mostrando así una tendencia positiva para el año 2014.

En términos de liquidez legal mantenemos un porcentaje de 45.03%, esto representa el 15.03% por encima del 30% legal mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos. Bajo este entorno financiero el banco presenta una saludable capitalización de 12.00% sobre los activos ponderados a riesgo, 4% por encima del 8% establecido regulatoriamente.

El banco está alineándose en su visión estratégica de ubicarse dentro de los bancos más importantes de la plaza, apalancado con un crecimiento sostenido de sus negocios en segmentos como Consumo, Empresa y Corporativo.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS:

A. IDENTIDAD:

1. DIRECTORES:

- **Ricardo Ayala: Director**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 27 de septiembre de 1960.
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28.
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: imora@banesco.com
Teléfono	: 282-2351
Fax	: 282-2463

- **Carlos Alberto Escotet: Director**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 13 de septiembre de 1983
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28.
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: cescotet@banesco.com
Teléfono	: 282-2351
Fax	: 282-2463.

- **Juan Carlos Escotet : Director**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 23 de Julio de 1959
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: imora@banesco.com
Teléfono	: 282-2351
Fax	: 282-2463

- **Luis Xavier Luján: Director**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 21 de Febrero de 1960
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: imora@banesco.com
Teléfono	: 282-2351
Fax	: 282-2463

- **Marco Fernández: Director Independiente**

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 12 de Julio de 1947
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: imora@banesco.com
Teléfono	: 282-2351
Fax	: 282-2463

- **Antonio Burón: Director Independiente**

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 16 de Septiembre de 1946
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: imora@banesco.com
Teléfono	: 282-2351
Fax	: 282-2463

- **Olegario Barrelier: Director Independiente**

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 17 de Febrero de 1937
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: imora@banesco.com
Teléfono	: 282-2351
Fax	: 282-2463

2. DIGNATARIOS

- **Ricardo Ayala: Presidente**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 27 de septiembre de 1960.
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28.
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: imora@banesco.com
Teléfono	: 282-2351
Fax	: 282-2463

- **Alfredo Ramírez Jr.: Secretario**

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 26 de Enero de 1955
Domicilio Comercial	: Ave. Samuel Lewis y Calle 54, Edificio AFRA, Piso 10
Apartado Postal	: 0816-06904, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: aramirez@afra.com
Teléfono	: 263-9355
Fax	: 263-7214.

- **María Alejandra Cargiulo: Sub secretaria**

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 7 de marzo de 1983
Domicilio Comercial	: Ave. Samuel Lewis y Calle 54, Edificio AFRA, Piso 10
Apartado Postal	: 0816-06904, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: mcargiulo@afra.com
Teléfono	: 263-9355
Fax	: 263-7214

3. EJECUTIVOS PRINCIPALES:

- **Carlos Alberto Escotet: Presidente Ejecutivo**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 13 de septiembre de 1983
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28.
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: cescotet@banesco.com
Teléfono	: 282-2351
Fax	: 282-2463.

- **Jorge Dixon: Vicepresidente de Banca de Negocios y Zona Libre**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 20 de Octubre de 1954
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: jdixon@banesco.com
Teléfono	: 282-2917
Fax	: 282-2494

- **Jennie Urrutia: Vicepresidente de Ventas y Sucursales**

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 17 de agosto de 1962
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: jurrutia@banesco.com
Teléfono	: 282-2259.

- **Juan Francisco Yagüe: Vicepresidente de Banca Internacional**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 01 de Abril de 1983
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: jyague@banesco.com
Teléfono	: 282-2355
Fax	: 282-2568

- **Daniel Vivas: Vicepresidente de Banca Corporativa**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 2 de enero de 1975
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: dvivas@banesco.com
Teléfono	: 282-2397
Fax	: 282-2568

- **Susana Guzmán E.: Vicepresidente de Finanzas, Tesorería y Contraloría.**

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 21 de Septiembre de 1968
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: sguzman@banesco.com
Teléfono	: 282-2571
Fax	: 282-2299

- **Néstor Marrero: Vicepresidente de Gestión Estratégica**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 18 de Diciembre de 1972
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: nmarrero@banesco.com
Teléfono	: 282-2575
Fax	: 282-2168

- **Rita Gutiérrez: Vicepresidente de Crédito**

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 2 de diciembre de 1966
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: ragutierrez@banesco.com
Teléfono	: 282-2241.

- **María Isabel Estribí: Vicepresidente de Capital Humano**

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 2 de septiembre de 1968
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: mestribi@banesco.com
Teléfono	: 282-2184

- **Jorge Anria: Vicepresidente de Tecnología y Soporte al Negocio**

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 4 de Noviembre de 1970
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: janria@banesco.com
Teléfono	: 282-2187
Fax	: 282-2219

- **Jessica Janson: Vicepresidente de Mercadeo y Productos**

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 27 de Abril de 1974
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28.
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: jjanson@banesco.com
Teléfono	: 282-2200
Fax	: 282-2001

- **Orisbel Cácerez: Vice Presidente de Riesgo**

Nacionalidad	: Venezolana
Fecha de Nacimiento	: 31 de diciembre de 1974
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28.
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: ocacerez@banesco.com
Teléfono	: 282-2190

- **Tanya Turner: Vicepresidente de Cumplimiento**

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 15 de Septiembre de 1976
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: tturner@banesco.com
Teléfono	: 282-2377
Fax	: 282-2790

- **Jaime Martínez: Vicepresidente Medios de Pago**

Nacionalidad	: Colombiana
Fecha de Nacimiento	: 21 de diciembre de 1970
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	:jmartinez@banesco.com
Teléfono	: 282-2413
Fax	: 282-2293

- **Andrés Hernández: Vicepresidente Ejecutivo de Negocio Local**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 25 de marzo de 1970
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	:ahernandez@banesco.com
Teléfono	: 282-2279
Fax	: 282-2861

- **Marian Villamizar: Vicepresidente de Gestión de Prevención de Pérdidas y Continuidad del Negocio**

Nacionalidad	: Venezolana
Fecha de Nacimiento	: 24 de julio de 1980
Domicilio Comercial	: Ave. Aquilino De La Guardia. Edificio Ocean Business Plaza, Piso 28
Apartado Postal	: 0823-05799, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	: mvillamizar@banesco.com
Teléfono	: 282-2901

- **Fernando Blanco González: Gerente General de la Oficina de Representación de Banesco, S.A. establecida en la República de Colombia**

Nacionalidad	: Venezolano
Fecha de Nacimiento	: 26 de diciembre de 1965
Domicilio Comercial	: Oficina 910, Piso 9, Torre B, Edificio Ave. Chile PH, ubicado en la Carrera 7 #71-21, Bogotá.
Correo Electrónico	: fblanco@banesco.com
Teléfono	: (+57)1-540-3441

4. ASESORES LEGALES:

El Asesor Legal externo del Emisor es Alfaro, Ferrer & Ramírez. El nombre del contacto principal es el Lic. Alfredo Ramírez, Jr.

Domicilio Comercial	: Edificio AFRA, Piso 10 y 11, Avenida Samuel Lewis y calle 54
Apartado Postal	: 0816-06904, Panamá Zona 5, República de Panamá
Correo Electrónico	: afrapma@afra.com
Teléfono	: 263-9355
Fax	: 263-7214

Alfaro, Ferrer & Ramírez, actúa como asesores legales de las emisión de Acciones Preferentes y Valores Comerciales Negociables. Los Asesores Legales confirman que el Emisor es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, que los actos referentes a estas emisiones han sido debidamente aprobados por los órganos corporativos pertinentes del Emisor y una vez emitidos los valores constituirán títulos válidos, legales, y exigibles del Emisor.

Adicionalmente, el Emisor cuenta con un asesor legal interno, que es la Licda. Amabel Vargas.

Domicilio Comercial	: Av. Aquilino de la Guardia y calle 47, Edificio Ocean Business Plaza
Apartado Postal	: 0823-05799
Correo Electrónico	: avargas@banesco.com
Teléfono	: 282-2000
Fax	: 282-2494

5. AUDITORES:

El auditor interno del Emisor es el señor Pascual Emilio Sousa quien es el Gerente de Auditoría Interna.

Domicilio Comercial	: Av. Aquilino de la Guardia y calle 47, Edificio Ocean Business Plaza
Apartado Postal	: 0823-05799
Correo Electrónico	: psousa@banesco.com.pa
Teléfono	: 282-2181
Fax	: 282-2001

Los auditores externos del Emisor para los años fiscales terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son la firma KPMG. El nombre del contacto principal en el periodo 2014 es el Lic. Ricardo A. Carvajal V., y en el periodo 2013 fue el Lic. Kuldip Singh.

Domicilio Comercial	: Edificio KPMG (Calle 50 Nro. 54)
Apartado Postal	: 816-1089, zona 5
Correo Electrónico	: rcarvajal1@kpmg.com
Teléfono	: 208-0700
Fax	: 215-7624

6. DESIGNACIÓN POR ACUERDOS O ENTENDIMIENTOS:

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

B. COMPENSACIÓN:

El monto de la compensación pagada (salarios, bonificación y seguros) a los Ejecutivos Principales y Gerentes, para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014 fue de US$11,827,500. El monto total acumulado del Fondo de Cesantía de los empleados del Emisor para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014 fue de US$ 2,253,340.

C. PRACTICAS DE LA DIRECTIVA:

Con sujeción a las disposiciones de la Ley y a lo dispuesto en el Pacto Social, el número mínimo de miembros en la Junta Directiva será de siete (7) y desempeñarán sus cargos hasta la elección de sus sucesores o presentación de renuncias. Los Directores no necesitarán ser accionistas y serán nombrados y removidos en cualquier tiempo, sin causa, por el voto de los tenedores de la mayoría de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto.

Cargo	Nombre	Desde
Director- Presidente	Ricardo Ayala	2007
Director	Juan Carlos Escotet	1992
Director	Luis Xavier Luján	1992
Director	Marco Fernández	2007
Director	Antonio Burón	2007
Director	Olegario Barrelier	2010
Director	Carlos A. Escotet	2014
Secretario	Alfredo Ramírez Jr.	2007

D. EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre de 2014 el Emisor contaba con 1252 empleados, de los cuales la mayor parte de ellos tienen una extensa experiencia bancaria. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre la Empresa y sus empleados.

A continuación se presenta un detalle de la distribución de los colaboradores por Vicepresidencia:

Presidencia	5
Banca de Negocios y Zona Libre	16
Ventas y Sucursales	347
Banca Internacional	114
Finanzas, Tesorería y Contraloría	62
Gestión Estratégica	22
Crédito	137
Capital Humano	25
Auditoria	10
Tecnología y Soporte al Negocio	67
Mercadeo y Productos	20
Riesgo	7
Cumplimiento	18
Medios de Pago	230
Negocio Local	115
Gestión de Prevención de Pérdidas y Continuidad del Negocio	24
Banca Corporativa	33
Totales	1,252

E. PROPIEDAD ACCIONARIA:

El 100% de las Acciones Emitidas y en Circulación del Emisor son propiedad de Banesco Holding Financiero, S.L. (España), sociedad de responsabilidad limitada, constituida de acuerdo a la legislación española, la cual a su vez es 100% propiedad de Banesco Holding Latinoamérica, S.A.(España)., sociedad anónima.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES:

A. IDENTIDAD, NUMERO DE ACCIONES Y CAMBIOS EN EL PORCENTAJE ACCIONARIO:

La Propiedad Efectiva de acciones del Emisor se detalla en los cuadros a continuación:

El 100% de las acciones emitidas y en circulación del Emisor son propiedad de Banesco Holding Financiero, S.L., cuyas acciones emitidas y en circulación son a su vez propiedad de Banesco Holding Latinoamérica, S.A. en un 100%. La propiedad efectiva de las acciones de Banesco Holding Latinoamérica, S.A., al 31 de diciembre de 2014, se detalla en los siguientes cuadros:

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación del Emisor	Número de accionistas	%Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores	62,500,000.00	100%	3	100%

B. COMPOSICIÓN ACCIONARIA DE LA SOLICITANTE:

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	%Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
1 – 50,000				
Más de 50,000	113,850,017	100%	1	100%
Totales				

C. PERSONA CONTROLADORA:

Cambios en el Control Accionario

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda en fecha subsecuente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

D. CAMBIOS EN EL CONTROL ACCIONARIO:

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda con fecha subsiguiente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

Plan de Opciones

El Emisor no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES:

A. CONTRATOS CON PARTES RELACIONADAS:

El Pacto Social del Emisor establece que "ningún contrato o transacción entre esta sociedad y cualquier otra persona, firma, asociación o sociedad quedará afectado, salvo en caso de fraude, por el hecho de que cualquiera de los accionistas, directores, dignatarios o agentes de esta sociedad tuvieran interés en dicha otra asociación o sociedad o fueren accionistas, directores, dignatarios o agentes de ella; y cualquier accionista, director, dignatario o agente de esta sociedad individualmente podrá ser parte o podrá tener interés en cualquier contrato o transacción que celebre esta sociedad; y ningún contrato o transacción de esta sociedad con cualquier persona o personas, firma, asociación o sociedad quedará afectado por el hecho de que cualquier accionista, director, dignatario o agente de esta sociedad fuere parte o tuviere interés en tal contrato o transacción o de que tuviere cualquier relación con dicha persona o personas, firma, asociación o sociedad y todas y cada una de las personas que llegaren a ser accionistas, directores, dignatarios o agentes de ésta quedan por el presente relevadas de cualquier restricción o responsabilidad que de otro modo pudiera existir por razón de cualquier contrato que celebren con esta sociedad, ya sea en beneficio propio, o en el de cualquier persona, firma, asociación o sociedad en la cual tuvieran algún interés.

Los balances generales consolidados y los estados consolidados de utilidades incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

PARTES RELACIONADAS. Cifras en B/.		
ACTIVOS	**2014**	**2013**
Depósitos en Bancos	79,575,453	117,591,238
Préstamos	6,788,933	3,693,431
PASIVOS		
Depósitos de clientes	6,224,666	9,798,216
Transacciones:		
Ingresos por Intereses:		
Préstamos	1,773,875	2,155,121
Gastos de Intereses:		
Depósitos	34,285	26,334
Beneficios a empleados - Corto plazo	3,714,788	2,406,230

Todas las transacciones con partes relacionadas se dieron bajo términos usuales de negocio y están sujetas a la regulación y supervisión de la Superintendencia de Bancos.

B. INTERÉS DE EXPERTOS Y ASESORES:

Excepto por lo indicado a continuación, ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor respecto de la presentación de este prospecto informativo son a su vez, Accionista, Director o Dignatario del Emisor.

Los señores, Alfredo Ramírez Jr. y Alberto Villageliu miembros de la firma de abogados Alfaro, Ferrer & Ramírez, asesores legales del Banco y de esta emisión, a la vez fungen como Secretario y Sub-Secretario en la Junta Directiva del Emisor.

VI. TRATAMIENTO FISCAL:

A. IMPUESTO SOBRE DIVIDENDOS:

Los dividendos de las Acciones Preferidas, serán descontados de cualquier impuesto sobre dividendo que pudiese causarse al momento del pago del mismo. De acuerdo con el artículo 733 del Código Fiscal, toda persona jurídica que requiera aviso de operación debe retener el diez por ciento (10%) de las sumas que se distribuyan a sus accionistas y socios cuando estas sean de fuente panameña y el cinco por ciento (5%) cuando se trate de renta proveniente de fuente extranjera o de operaciones de exportación. No obstante, de acuerdo con el Parágrafo 2 del artículo 733 del Código Fiscal, adicionado mediante Ley 31 de 2011, a partir del 1 de enero de 2012, los dividendos que se paguen o acrediten sobre acciones preferentes acumulativas estarán exentas de dicho impuesto, mientras se cumpla con las condiciones establecidas en dicha norma.

En virtud del Artículo 36 de la Ley 8 de 2010, que introdujo modificaciones al Artículo 733 del Código Fiscal, cuando el Emisor distribuya dividendos deberá agotar primero las rentas de fuente panameña u operaciones interiores o locales, antes de repartir dividendos de las rentas provenientes de las operaciones exteriores o de exportación y de la renta local exenta del Impuesto sobre la Renta.

El Emisor no está obligado a hacer la retención de impuesto de dividendo sobre la parte de sus rentas que provengan de dividendos, siempre que la persona jurídica que le distribuyó tal dividendo al Emisor haya hecho la retención correspondiente.

B. GANANCIAS DE CAPITAL:

Los Tenedores Registrados de las Acciones Preferentes podrán acogerse a los beneficios fiscales que otorgan el Artículo 269 del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, conforme el cual no se consideraran gravables las ganancias ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de las Acciones Preferentes siempre y cuando dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el literal "e" del Artículo 701 del Código Fiscal, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores, como resultado de la aceptación de la oferta pública de compra de acciones (OPA), conforme a lo establecido en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, así como por la enajenación de acciones, cuotas de participación y demás valores emitidos por personas jurídicas, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, en donde su enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que, a opción del contribuyente, podrá ser devuelto en efectivo o como un crédito fiscal para el pago de tributos administrados por la Dirección General de Ingresos. Este crédito fiscal podrá ser cedido a otros contribuyentes. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este Prospecto Informativo con carácter meramente informativo, y no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en las Acciones Preferentes. Cada tenedor Registrado deberá, independientemente, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en las Acciones Preferentes antes de realizarla.

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN:

A. RESUMEN DE LA ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN:

El emisor tiene un capital social autorizado de B/. 200,000,000, desglosado de la siguiente manera:

- Ciento sesenta millones (160,000,000) de acciones comunes y nominativas con valor nominal de un Balboa (B/.1.00) cada una; y
- Cuatrocientas Mil (400,000) acciones preferentes y nominativas con un valor nominal de cien Balboas (B/.100.00) cada una, las cuales pueden ser emitidas en una o más series, y en los términos que establezca la Junta Directiva.

Al cierre de diciembre de 2014, la emisión de las Acciones Preferidas se desglosa de la siguiente manera:

Tipo de Valor Clase	Monto Emitido	Listado Bursátil
Acciones Preferidas Acumulativas	B/. 40,000,000.00	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

B. DESCRIPCIÓN Y DERECHOS DE LOS TÍTULOS:

1. CAPITAL ACCIONARIO:

Al 31 de Diciembre de 2014, el capital autorizado del Emisor era de B/. 200,000,000 de acciones comunes, de las cuales se encontraban B/.113,850,017 emitidas y totalmente pagadas.

2. TITULOS DE PARTICIPACIÓN:

A la fecha, no existen títulos patrimoniales o de participación de naturaleza distinta a las acciones de capital del Emisor.

3. TÍTULOS DE DEUDA:

Al 31 de Diciembre del 2014, el Banco tiene Valores Comerciales Negociables VCNs por un valor nominal de B/.21,310,000.

Serie	Fecha de emisión	Tasa de Interés	Vencimiento	2014
D	06-jun-2014	3.75%	05-jun-15	5,125,000
E	18-nov-2014	3.25%	18-nov-15	13,725,000
F	09-dic-2014	3.125%	09-dic-15	1,300,000
G	17-dic-2014	3.125%	17-dic-15	1,160,000
				21,310,000

Los vencimientos son hasta un año de su fecha de emisión, según Resolución SMV No. 425-13 de 15 de octubre de 2013 de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.

C. INFORMACIÓN DE MERCADO:

Las Acciones Preferidas y los Valores Comerciales Negociables del Emisor se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y registrados en la Central Latinoamericana de Valores, S.A. El Banco encargado del pago, registro y transferencias es Banesco, S.A.

II. PARTE:

RESUMEN FINANCIERO:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO QUE REPORTA	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (1 AÑO)	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (2 AÑOS)	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (3 AÑOS)
Ingresos por intereses	171,348,143	145,003,878	124,164,114	96,499,197
Gastos por intereses	46,295,257	25,964,529	20,772,011	17,550,234
Otros ingresos, neto	33,111,081	22,744,768	24,881,196	29,537,763
Gastos de Operación	105,489,207	91,793,679	69,273,022	55,220,602
Utilidad o Pérdida	52,674,760	49,990,438	59,000,277	53,266,124
Acciones emitidas y en circulación	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Utilidad o pérdida del periodo, Neta	47,140,069	44,205,433	52,164,898	46,909,777

BALANCE GENERAL	AÑO QUE REPORTA	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (1 AÑO)	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (2 AÑOS)	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (3 AÑOS)
Préstamos	2,455,657,991	1,969,051,072	1,653,316,135	1,038,419,648
Activos Totales	3,923,636,030	3,327,002,232	2,685,744,030	2,414,390,770
Depósitos Totales	3,454,516,837	2,880,950,509	2,311,709,632	2,136,991,779
Financiamiento recibidos	59,994,331	55,037,416	3,725,671	4,312,538
Pasivo Totales	3,620,171,115	3,030,294,383	2,380,423,274	2,205,748,815
Acciones Preferidas	39,990,000	40,000,000	40,000,000	20,000,000
Patrimonio Total	303,464,915	296,707,849	305,320,756	208,641,955
RAZONES FINANCIERAS:				
Depósitos/Patrimonio	11.38	9.71	7.57	10.24
Préstamos/Activos Totales	0.63	0.59	0.62	0.43
Gastos de Operación/Ingresos Totales	0.62	0.63	0.56	0.57
Morosidad/Reservas	0.93	0.82	0.98	0.73
Morosidad/Cartera Total	0.01	0.01	0.01	0.01

III. PARTE:

ESTADOS FINANCIEROS:

Los Estados Financieros Anuales del Emisor al 31 de Diciembre de 2014, se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV. PARTE:

GOBIERNO CORPORATIVO:

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

Contenido mínimo
1. Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica. **Respuesta: Banesco, S.A., ha adoptado a lo interno de la organización reglas de buen Gobierno Corporativo, en base a lo establecido en las regulaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos, para los Acuerdos 5-2011, 4-2010, 8-2010, 9-2010, 4-2012, 4-2013, 7-2014, 1-2015 y sus respectivas modificaciones, así como también conforme los lineamientos de Basilea.**
2. Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas: a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. **Si aplica.** b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. **Si aplica.** c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. **Si aplica** d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. **Si aplica.** e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoria. **Si aplica** f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. **Si aplica** g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. **Si aplica.**
3. Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. **Si aplica. Como método de divulgación del Código de Ética y Conducta se realizaron sesiones con todos los colaboradores, así como también publicaciones a través del portal interno, y campañas de sensibilización. Contamos con líneas directas de denuncias y reporte.** **El código de ética va dirigido a Accionistas, Junta Directiva, Subsidiarias, Colaboradores, Clientes y Proveedores. Cada vez que se incorpora un nuevo colaborador al Banco es obligatorio la lectura de este Código de Ética y Conducta.**

Junta Directiva
4. Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos: a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. **Si aplica.** b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. **Si aplica.** c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. **Si aplica.** d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. **Si aplica.** e. Control razonable del riesgo. **Si aplica.** f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. **Si aplica.** g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. **Si aplica.** h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **Si aplica.** i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. **Si aplica.**
5. Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. **Si aplica.**

Composición de la Junta Directiva
6. a. Número de Directores de la Sociedad: **7 Directores.** b. Número de Directores Independientes de la Administración: **6 Directores.** c. Número de Directores Independientes de los Accionistas: **4 Directores.**

Accionistas
7. Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como: a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **Si aplica.** b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **Si aplica.** c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **Si aplica.** d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **Si aplica.** e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **Si aplica.** f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **Si aplica.**

Comités
8. Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como: a. Comité de Auditoría; o su denominación equivalente. **Si aplica.** b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente. **Si aplica.** c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente. **No aplica.** d. Otros: **No aplica.** 9. En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte? a. Comité de Auditoría. **Si aplica.** b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. **Si aplica.** c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. **No aplica.**
Conformación de los Comités
10. Indique cómo están conformados los Comités de: a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). **<u>Comité de Auditoria</u>: Presidente de Comité - Director (Independiente de la Administración), 3 Directores (Independiente de la administración), Gerente de Auditoria (Secretario).** b. Cumplimiento y Administración de Riesgos: **<u>Cumplimiento:</u> Presidente del Comité - Director (Independiente de la Administración), 3 Directores 3(Independientes de la administración), Presidente Ejecutivo y Vicepresidente de Cumplimiento (Secretario).** **<u>Riesgos</u>: Presidente del Comité - Director (Independiente de la Administración), 4 Directores (Independientes de la Administración), Presidente Ejecutivo y Vicepresidente de Riesgo (Secretario).** c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. **No aplica**

V. PARTE:

DIVULGACIÓN:

El informe de Actualización Anual será divulgado al público a través del web de Banesco, S.A. www.banesco.com.pa el día 31 de marzo de 2015.

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

Atentamente,

Carlos Alberto Escotet
Apoderado General

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

	Anexo
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	2

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Banesco, S. A. y Subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banesco, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información de Consolidación

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación adjunta del año 2014 en los Anexos 1 y 2 se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera y el desempeño financiero de las compañías individuales. La información de consolidación ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos sus aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Párrafo de Énfasis

Según se explica en las notas 2 y 28, el Banco adoptó al 31 de diciembre de 2014, las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, por requerimiento de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Nuestra opinión no incluye ninguna calificación por este asunto.

KPMG

20 de febrero de 2015
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Activos				
Efectivo y efectos de caja		19,980,323	21,528,995	28,135,133
Depósitos en bancos:				
A la vista en bancos locales		103,801,378	42,852,457	31,604,455
A la vista en bancos del exterior		133,081,195	39,509,342	58,179,941
A plazo en bancos locales		239,151,708	240,773,947	110,606,309
A plazo en bancos del exterior		383,003,752	457,707,688	103,057,877
Total de depósitos en bancos		859,038,033	780,843,434	303,448,582
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4, 8, 12	879,018,356	802,372,429	331,583,715
Inversiones en valores:				
Valores a valor razonable con cambios en resultados		13,926,760	14,072,417	62,480,472
Valores disponibles para la venta		252,669,063	234,941,238	327,017,509
Valores mantenidos hasta su vencimiento		193,236,351	198,477,470	223,164,126
Total de inversiones en valores	4, 9, 12	459,832,174	447,491,125	612,662,107
Préstamos		2,455,657,991	1,969,051,072	1,653,316,135
Menos:				
Reserva para pérdidas en préstamos		28,535,869	25,707,393	15,448,903
Comisiones no devengadas		6,582,282	6,816,700	6,439,088
Préstamos, neto	4, 10, 12	2,420,539,840	1,936,526,979	1,631,428,144
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	13	55,739,699	59,996,529	43,106,952
Intereses acumulados por cobrar		21,304,348	11,539,241	14,344,244
Plusvalía y activos intangibles	14	9,877,986	9,076,117	3,651,637
Impuesto diferido activo	27	5,377,103	4,609,739	3,240,828
Cuentas por cobrar y operaciones de seguros		28,115,594	33,820,118	30,939,850
Otros activos	15	43,830,930	23,791,803	14,786,553
Total de activos		3,923,636,030	3,329,224,080	2,685,744,030

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

	Nota	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos:				
Depósitos de clientes:				
A la vista local		305,914,740	292,913,256	231,332,758
A la vista extranjeros		136,742,427	65,483,366	30,258,414
De ahorros locales		345,065,826	269,671,839	249,304,857
De ahorros extranjeros		1,475,613,817	1,433,303,767	1,105,961,732
A plazo locales		622,003,290	375,387,639	197,911,892
A plazo extranjeros		569,176,737	444,190,642	496,939,979
Total de depósitos de clientes	4, 12	3,454,516,837	2,880,950,509	2,311,709,632
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	12, 16	25,000,000	0	0
Financiamientos	12, 17	34,994,331	55,037,416	3,725,671
Valores comerciales negociables	12, 18	21,310,000	18,055,015	0
Intereses acumulados por pagar		5,228,173	2,782,594	2,266,504
Operaciones de seguros		33,649,925	38,681,507	32,669,661
Otros pasivos	19	45,471,849	34,787,342	30,051,806
Total de pasivos		3,620,171,115	3,030,294,383	2,380,423,274
Patrimonio:				
Acciones comunes	20	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas	20	39,990,000	40,000,000	40,000,000
Reserva de valor razonable		(25,876,580)	(16,784,118)	8,441,001
Reserva por conversión de moneda extranjera		(74,465)	(123,720)	143,956
Reservas regulatorias		27,956,988	2,331,818	4,733,404
Utilidades no distribuidas		147,618,955	159,083,831	137,752,062
Total de patrimonio de la participación controladora		303,464,915	298,357,828	304,920,440
Participación no controladora	21	0	571,869	400,316
Total de patrimonio		303,464,915	298,929,697	305,320,756
Compromisos y contingencias	26			
Total de pasivos y patrimonio		3,923,636,030	3,329,224,080	2,685,744,030

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	2014	2013
Ingresos por intereses:			
Préstamos		142,537,026	113,786,267
Depósitos en bancos		2,900,994	1,835,561
Valores		25,910,123	29,382,050
Total de ingresos por intereses		171,348,143	145,003,878
Gastos por intereses:			
Depósitos		42,163,384	25,617,332
Financiamientos y otras obligaciones		4,131,873	347,197
Total de gastos por intereses		46,295,257	25,964,529
Ingresos por intereses, neto		125,052,886	119,039,349
Honorarios y comisiones por servicios bancarios y de seguros, neto	22	27,341,883	21,117,554
Ganancia (pérdida) neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	23	2,276,121	(845,497)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		12,338,173	11,667,190
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta		37,062	74,822
Otros ingresos		2,620,624	1,122,088
Provisión para pérdidas en préstamos	10	(11,502,782)	(15,780,278)
Reversión de provisión por pérdidas en cuentas por cobrar		0	2,320,289
		158,163,967	138,715,517
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	24	57,999,481	51,058,009
Alquileres		6,225,031	5,804,925
Propaganda y promoción		5,558,330	5,487,088
Honorarios por servicios profesionales		9,749,649	9,010,695
Depreciación y amortización	13, 14	8,092,928	6,887,666
Otros	24	17,863,788	13,545,296
Total de gastos generales y administrativos		105,489,207	91,793,679
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		52,674,760	46,921,838
Impuesto sobre la renta	27	5,534,691	5,101,212
Utilidad neta		47,140,069	41,820,626
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		47,140,069	41,769,073
Participación no controladora		0	51,553
		47,140,069	41,820,626
Utilidad por acción	25	0.39	0.34

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	2014	2013
Utilidad neta		47,140,069	41,820,626
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o serán reclasificadas a resultados			
Reserva de valor razonable:			
Cambio neto en el valor razonable		(7,515,508)	(24,966,923)
Monto neto transferido a resultados		(1,576,954)	(258,196)
Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero		49,255	(267,676)
Total de otras pérdidas integrales		(9,043,207)	(25,492,795)
Total de utilidades integrales		38,096,862	16,327,831
Utilidades integrales atribuibles a:			
Participación controladora		38,096,862	16,276,278
Participación no controladora	21	0	51,553
		38,096,862	16,327,831

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

		Atribuible a la Participación Controladora												
						Reservas Regulatorias								
	Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva de valor razonable	Reserva por conversión de moneda extranjera	Provisión dinámica	Exceso de provisión específica	Reserva de bienes adjudicados	Reserva regulatoria de seguros	Otras cuentas y reservas	Utilidades no distribuidas	Total	Participación no controladora	Total de patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2013		113,850,017	40,000,000	8,441,001	143,956	0	5,697,635	0	1,317,725	(2,281,956)	137,752,062	304,920,440	400,316	305,320,756
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	41,769,073	41,769,073	51,553	41,820,626
Otras utilidades (pérdidas) integrales:														
Reserva de valor razonable:														
Cambio neto en el valor razonable		0	0	(24,966,923)	0	0	0	0	0	0	0	(24,966,923)	0	(24,966,923)
Monto neto transferido a resultados		0	0	(258,196)	0	0	0	0	0	0	0	(258,196)	0	(258,196)
Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero		0	0	0	(267,676)	0	0	0	0	0	0	(267,676)	0	(267,676)
Constitución de reservas		0	0	0	0	0	(2,735,171)	0	268,160	65,425	2,401,586	0	0	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	0	(25,225,119)	(267,676)	0	(2,735,171)	0	268,160	65,425	2,401,586	(25,492,795)	0	(25,492,795)
Total de utilidades integrales		0	0	(25,225,119)	(267,676)	0	(2,735,171)	0	268,160	65,425	44,170,659	16,276,278	51,553	16,327,831
Transacciones con los propietarios del Banco:														
Contribuciones, distribuciones y cambios en las participaciones:														
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,838,890)	(2,838,890)	0	(2,838,890)
Dividendos pagados - acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(20,000,000)	(20,000,000)	0	(20,000,000)
Capitalización de participación no controladora		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	120,000	120,000
Total de contribuciones y distribuciones		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(22,838,890)	(22,838,890)	120,000	(22,718,890)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		113,850,017	40,000,000	(16,784,118)	(123,720)	0	2,962,464	0	1,585,885	(2,216,531)	159,083,831	298,357,828	571,869	298,929,697
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	47,140,069	47,140,069	0	47,140,069
Otras utilidades (pérdidas) integrales:														
Reserva de valor razonable:														
Cambio neto en el valor razonable		0	0	(7,515,508)	0	0	0	0	0	0	0	(7,515,508)	0	(7,515,508)
Monto neto transferido a resultados		0	0	(1,576,954)	0	0	0	0	0	0	0	(1,576,954)	0	(1,576,954)
Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero		0	0	0	49,255	0	0	0	0	0	0	49,255	0	49,255
Constitución de reservas		0	0	0	0	28,343,585	(2,962,464)	26,453	236,594	(18,998)	(25,625,170)	0	0	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	0	(9,092,462)	49,255	28,343,585	(2,962,464)	26,453	236,594	(18,998)	(25,625,170)	(9,043,207)	0	(9,043,207)
Total de utilidades integrales		0	0	(9,092,462)	49,255	28,343,585	(2,962,464)	26,453	236,594	(18,998)	21,514,899	38,096,862	0	38,096,862
Transacciones con los propietarios del Banco:														
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones:														
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,838,889)	(2,838,889)	0	(2,838,889)
Dividendos pagados - acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(30,000,000)	(30,000,000)	0	(30,000,000)
Redención de acciones preferidas		0	(10,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	(10,000)	0	(10,000)
Adquisición de participación no controladora sin cambio en el control	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(140,886)	(140,886)	(571,869)	(712,755)
Total de contribuciones y distribuciones		0	(10,000)	0	0	0	0	0	0	0	(32,979,775)	(32,989,775)	(571,869)	(33,561,644)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		113,850,017	39,990,000	(25,876,580)	(74,465)	28,343,585	0	26,453	1,822,479	(2,235,529)	147,618,955	303,464,915	0	303,464,915

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	2014	2013
Actividades de operación:			
Utilidad neta		47,140,069	41,820,626
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		8,092,928	6,887,666
Provisión para pérdidas en préstamos		11,502,782	15,780,278
(Ganancia) pérdida neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(2,276,121)	845,497
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(12,338,173)	(11,667,190)
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta		(37,062)	(74,822)
Ingreso neto por intereses		(125,052,886)	(119,039,349)
Gasto de impuesto sobre la renta		5,534,691	5,101,212
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses y restringidos o pignorados		(31,629,000)	6,663,420
Préstamos		(495,515,643)	(319,414,804)
Otros activos		(1,881,905)	42,915,861
Depósitos		573,566,328	569,240,877
Otros pasivos		6,732,804	(16,569,201)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		161,583,036	147,808,881
Intereses pagados		(43,849,678)	(25,716,116)
Impuesto sobre la renta pagado		(6,565,319)	(5,279,867)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		95,006,851	339,302,969
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores disponibles para la venta		(1,299,867,220)	(724,280,398)
Venta, redención y amortización a capital de inversiones en valores disponibles para la venta		1,274,623,888	816,017,744
Compra de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(19,275,578)	(453,000)
Redención y amortización a capital de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		24,516,697	29,418,672
Compra de mobiliario y equipo		(3,282,827)	(22,407,739)
Venta de mobiliario, equipo e intangibles		645,224	26,310
Adquisición de participación no controladora		(712,755)	0
Capitalización participación no controladora		0	120,000
Adquisición de activos intangibles		(1,910,629)	(6,934,962)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(25,263,200)	91,506,627
Actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos		34,994,331	55,037,416
Financiamientos pagados		(55,037,416)	(3,725,671)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		25,000,000	0
Producto de la colocación de valores comerciales negociables		3,254,985	18,055,015
Redención de acciones preferidas		(10,000)	0
Dividendos pagados - acciones preferidas		(2,838,889)	(2,838,890)
Dividendos pagados - acciones comunes		(30,000,000)	(20,000,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(24,636,989)	46,527,870
Efecto por fluctuación de las tasas de cambios sobre el efectivo mantenido		(89,735)	114,668
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		45,016,927	477,452,134
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		787,281,106	309,828,972
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	832,298,033	787,281,106

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

(1) Información General

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

Banesco, S. A. era una sociedad panameña de propiedad absoluta de Banesco Dutch Holding, B. V., compañía de responsabilidad limitada constituida bajo la ley holandesa, con dirección en Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, Países Bajos. A su vez Banesco Dutch Holding, B. V., pertenecía en su totalidad a Banesco Corporación Holding Hispania, S. L., sociedad de responsabilidad limitada, constituida de acuerdo a la ley española, con dirección en Calle Coello No.77, Planta 3 28001 Madrid, España.

El 24 de junio de 2013, mediante Resolución No. 0088-2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó la fusión entre Banesco Corporación Holding Hispania, S. L. y Banesco Dutch Holding, B. V., por lo que el Banco pasó a ser de propiedad absoluta de Banesco Corporación Holding Hispania, S. L. Adicionalmente, mediante la Resolución No. 0088-2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó el traspaso de la totalidad de las acciones de Banesco, S. A. a favor de Banesco Holding Financiero, S. L., la cual pertenece en su totalidad a Banesco Corporación Holding Hispania, S. L. Esta operación se perfeccionó el 30 de julio de 2013. El 27 de septiembre de 2013, se realizó un cambio de nombre de Banesco Corporación Holding Hispania, S. L. a Banesco Holding Latinoamérica, S. L., el cual figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

La tabla a continuación proporciona el detalle de las subsidiarias significativas del Banco:

	Actividad	País de Incorporación	Participación Controladora	
			2014	2013
Banesco Seguros, S. A.	Compañía de Seguros	Panamá	100%	92%
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Institución Financiera	República Dominicana	100%	100%
Banesco, N. V. y Subsidiaria	Institución Financiera	Curazao	100%	100%
Palumen Finance N. V.	Institución Financiera	Curazao	0%	100%

(1) Información General, continuación

El 25 de marzo de 2014, Banesco, S. A. realizó la compra de 360,000 acciones que representan el 8% del capital de la subsidiaria Banesco Seguros, S. A., tomando control del 100% del capital accionario de esta entidad.

El 11 de marzo de 2014, Palumen Finance N. V., 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, pasó a ser subsidiaria de Banesco, N. V. Esta operación fue aprobada por el Centrale Bank van Curazao el 21 de enero de 2014.

El 27 de febrero de 2013, Banesco, S. A. adquirió a Societé Financière des Antilles (SFA Bank) sociedad organizada, de conformidad con las leyes de Curazao. Esta operación fue aprobada por la Superintendencia de Bancos de Panamá y el Centrale Bank van Curazao en Sint Maarten el 4 y 18 de diciembre de 2012, respectivamente. El 18 de abril de 2013 se procede al cambio de nombre de SFA Bank a Banesco N. V. Dicho cambio está registrado en la Cámara de Comercio e Industrias de Curazao desde el 29 de mayo de 2013.

La Casa Matriz del Banco está ubicada en Marbella, Calle Aquilino de la Guardia y Calle 47 Bella Vista, Torre Banesco, ciudad de Panamá, República de Panamá.

En adelante, Banesco, S. A. y sus subsidiarias se denominarán como “el Banco”.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Estos son los primeros estados financieros consolidados del Banco preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se ha aplicado la NIIF 1 *Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.*

La Nota 28 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera consolidada, el desempeño financiero consolidado y los flujos de efectivo consolidados del Banco.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión el 20 de febrero de 2015.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los siguientes rubros:

Rubro	Base de Medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Valores a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable
Valores disponibles para la venta	Valor razonable

(2) Base de Preparación, continuación

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados están presentados 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, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados y en la preparación de los saldos iniciales bajo NIIF del estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2013, para propósitos de la transición a NIIF.

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades participadas controladas por el Banco. El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta. El Banco evalúa nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos de control. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

(a.2) Participación no Controladora

Los cambios en la participación en la propiedad de una controladora en una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son reconocidos como transacciones de patrimonio.

(a.3) Pérdida de Control

Cuando el Banco pierde control sobre una subsidiaria, da de baja las cuentas de los activos y pasivos de la subsidiaria, y el importe en libros de todas las participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio. Se reconoce en resultados del período cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control. Si el Banco retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será reconocida a su valor razonable en la fecha en la que se pierda el control.

(a.4) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(b) Moneda Extranjera

(b.1) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional, utilizando la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Generalmente, las diferencias en cambio de moneda son reconocidas en el rubro de otros ingresos en el estado consolidado de resultados. Sin embargo, las diferencias en cambio de moneda extranjera que surjan al convertir los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidas en los otros resultados integrales.

(b.2) Operaciones en el Extranjero

Los resultados y la situación financiera de una subsidiaria, cuya moneda sea distinta a la moneda funcional, son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos, a la tasa de cambio vigente al cierre del período.
- Ingresos y gastos, a la tasa de cambio promedio mensual del período.
- Las cuentas de capital son medidas al costo histórico, a la tasa de cambio vigente al momento de cada transacción.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de “Patrimonio”, bajo el rubro de reserva por conversión de moneda extranjera. Los registros de contabilidad de Banesco Banco Múltiple, S. A. se llevan en pesos Dominicanos.

(c) Activos y Pasivos Financieros

(c.1) Reconocimiento

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar, inversiones, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos en la fecha en que se originan o fecha de liquidación.

(c.2) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en el estado consolidado de situación financiera cuando el Banco tiene un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los ingresos y gastos son presentados sobre una base neta, sólo cuando sea permitido o requerido por una NIIF, o sí las ganancias o pérdidas proceden de un grupo de transacciones similares, tales como las derivadas de instrumentos financieros mantenidos para negociar.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(d) Medición de Valor Razonable

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

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción.

El valor razonable de un depósito a la vista no será inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(e) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(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.

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco mantiene instrumentos derivados que no están ligados a una estrategia de cobertura que se clasifican como activos o pasivos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo y se originan generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo y el Banco no tiene la intención de venderlos inmediatamente o en un corto plazo. 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 de tasa de interés efectiva.

(h) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco evalúa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en el estado consolidado de resultados y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva y las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

(h.1) Préstamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en 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 efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, o el valor razonable del colateral de un préstamo garantizado con activos, su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en préstamos en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos 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, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de todas las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados. 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 Banco, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares**,** y en opiniones experimentadas de la Gerencia 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.

(h.3) Reversión por 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.

(h.4) Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre posibles pérdidas relacionadas con contingencias de naturaleza crediticia. La reserva se incrementa en base a una provisión que se reconoce como gasto de provisión en el estado consolidado de resultados y se disminuye por castigos en concepto de pérdidas relacionadas con estas contingencias de naturaleza crediticia.

(h.5) Préstamos Renegociados o Reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito.

(i) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son medidas al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, a excepción de los valores a valor razonable con cambios en resultados, y son subsecuentemente contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

(i.1) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y vencimientos fijos que la administración del Banco tiene la intención y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad del Banco, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. Una venta o reclasificación que no sea insignificante en relación con el importe total de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, resultaría en la reclasificación de la totalidad de las inversiones mantenidas a su vencimiento como disponibles para la venta y el Banco no podría clasificar ningún activo financiero como mantenido hasta su vencimiento durante el período corriente y los siguientes dos años. Sin embargo, las ventas y reclasificaciones en cualquiera de las siguientes circunstancias no implicarán una reclasificación:

- Ventas o reclasificaciones que estén cerca del vencimiento o de la fecha de rescate del activo financiero, debido a que los cambios en las tasas de interés del mercado no tendrían un efecto significativo en el valor razonable del activo financiero.

- Ventas o reclasificaciones que ocurran después que el Banco haya cobrado sustancialmente todo el principal original del activo financiero.

- Ventas o reclasificaciones que sean atribuibles a un suceso aislado que no esté sujeto al control del Banco y que no pueda haber sido razonablemente anticipado por el Banco.

(i.2) Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

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

(i.3) Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio de moneda o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en otras utilidades (pérdidas) integrales usando una cuenta de reserva de valor razonable hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades (pérdidas) integrales se reclasifican a los resultados de operación.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones en valores. En el caso de que las 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.

(j) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras comprenden edificios, mobiliario y equipo utilizados por sucursales y oficinas del Banco. Todas las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. 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.

El gasto por depreciación de propiedades, mobiliario y equipo y por amortización de mejoras a la propiedad arrendada se cargan a los resultados del período corriente utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los activos se resume como sigue:

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Las propiedades, mobiliario y equipos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros pueda no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

(k) Plusvalía y Activos Intangibles

(k.1) Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de un negocio o de la compra de intereses o participaciones en negocios en conjunto y compañías asociadas, realizada por el Banco.

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

La plusvalía, incluyendo la plusvalía existente previamente, y los activos intangibles con vida útil indefinida, no son amortizados, pero son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicio de posible deterioro. La plusvalía adquirida en la compra de intereses o participaciones en negocios conjuntos y compañías asociadas se presenta en el rubro de inversiones en asociadas. Los activos intangibles se reconocen separadamente de la plusvalía cuando pueden segregarse o cuando surgen de derechos contractuales o de otros derechos legales y su valor razonable puede medirse de forma fiable.

(k.2) Licencias

Los activos intangibles con vida útil definida, se reconocen inicialmente al costo y se amortizan durante su vida útil, la cual se revisa anualmente. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas entre 3 y 5 años.

(l) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverán a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de tales activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(m) Depósitos, Financiamientos, Títulos de Deuda Emitidos y Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

Estos pasivos financieros, corresponden a las fuentes principales de financiamiento del Banco. Son inicialmente medidos a valor razonable menos los costos directos incrementales de la transacción, y posteriormente, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuando el Banco vende un activo financiero y simultáneamente entra en un acuerdo de recompra del activo (o un activo similar) a un precio fijo en una fecha futura (valores vendidos bajo acuerdo de recompra), el acuerdo es reconocido como un pasivo y el activo subyacente continúa siendo reconocido en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, el Banco tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, pueda hacerse una estimación fiable, y es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal pasivo u obligación.

(o) Garantías Financieras y Compromisos de Préstamos

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato. Los compromisos de préstamos representan compromisos en firme de proveer un crédito a los clientes bajo ciertos términos y condiciones.

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(p) Beneficios a Empleados

(p.1) Beneficios por Terminación

Los beneficios por terminación se reconocen como gastos entre lo que ocurra primero cuando el Banco ya no puede retirar la ofertas de esos beneficios, o en el momento cuando el Banco reconozca los costos por una reestructuración. Si los beneficios no se esperan sean cancelados dentro de los doce meses a la fecha del estado consolidado de situación, entonces tales beneficios son descontados para determinar su valor presente.

(p.2) Beneficios a Corto Plazo

Los beneficios a corto plazo se reconocen como gastos a medida que se provee el servicio relacionado. El pasivo es reconocido por el monto no descontado que ha de pagarse por el Banco, si se tiene una obligación presente, legal o implícita de hacer tales pagos como consecuencia de sucesos pasados y pueda realizarse una estimación fiable de la obligación.

(q) Capital en Acciones

El Banco clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión del instrumento de patrimonio son deducidos de la medición inicial del instrumento.

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

(r) Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(s) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente distinguible del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la administración para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

Los segmentos de negocios presentados en los estados financieros consolidados corresponden a 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(t) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el valor en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo incluye todas las comisiones, costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos pagados o recibidos que sean parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción son los costos directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados incluyen:

- Intereses por activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.

- Intereses por inversiones en valores disponibles para la venta calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.

Generalmente, las comisiones sobre activos financieros a corto plazo son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo

(u) Honorarios y Comisiones

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones tanto pagadas como recibidas, distintas de los incluidos al determinar la tasa de interés efectiva, incluyen servicios bancarios, primas y otras comisiones por servicios, administración y manejo de cuentas, los cuales son reconocidos cuando el servicio es prestado o recibido.

(v) Ganancia Neta por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

La ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se relaciona con los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura y los valores a valor razonable con cambios en resultados. En este rubro se incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por cambios en el valor razonable y diferencias por fluctuación en cambio de monedas.

(w) Ingresos por Dividendos

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(x) 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 impuestos vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales entre los saldos en libros de activos y pasivos reconocidos para informes 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.

(y) 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 por reaseguros incluyen los saldos cobrables a 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, de que la subsidiaria Banesco Seguros, S. A. podría no recuperar todas las cantidades que se le adeudan y que el evento tiene un impacto medible confiablemente en las cantidades que recibirá del reasegurador.

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

Estas primas y operaciones de seguros se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y comisiones por servicios bancarios y de seguros, neto.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas que no han sido aplicadas en su preparación:

- La versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

  - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo.

  - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

  - Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

  La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para periodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

  Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el 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 administración.

- NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes*. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

  La administración está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros consolidados.

(4) Administración de Riesgos 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 patrimonio 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 (ALCO)
- Comité de Riesgo
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Inversiones
- Comité de Auditoría

Las principales responsabilidades del Comité de Riesgo del Banco son:

- 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 actividad 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 apropiada administración de riesgos, aprobados por la Junta Directiva.

- Conocer la metodología utilizada por la Unidad de AIR, para identificar, medir, controlar, monitorear y valorar los diversos riesgos asumidos por el Banco 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 del Banco y someterlos 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Informar a la Junta Directiva cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por el Banco, así como sobre el estatus de los límites de exposición al riesgo establecido. Crear los subcomités que se consideren convenientes para el ejercicio de sus funciones.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a la administración integral de riesgos y a las concentraciones de liquidez y capitalización, entre otros. Las subsidiarias Banesco Banco Múltiple, S. A. y Banesco, N. V. están sujetas a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y del Centrale Bank van Curazao, respectivamente.

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 a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptable 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdidas mantenidas por el Banco para estos activos.

	Préstamos			Inversiones en Valores		
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Máxima exposición						
Valor en libros	2,420,539,840	1,936,526,979	1,631,428,144	453,636,578	444,217,593	607,423,713
A costo amortizado						
Normal o riesgo bajo	2,401,718,257	1,939,806,931	1,630,991,833	193,236,351	198,477,470	223,164,126
Mención especial	22,806,052	11,057,464	14,368,494	0	0	0
Subnormal	12,562,858	7,988,214	3,438,757	0	0	0
Dudoso	6,191,332	7,663,382	3,026,453	0	0	0
Irrecuperable	12,379,492	2,535,081	1,490,598	0	0	0
Monto bruto	2,455,657,991	1,969,051,072	1,653,316,135	193,236,351	198,477,470	223,164,126
Reserva por deterioro	(28,535,869)	(25,707,393)	(15,448,903)	0	0	0
Comisiones no devengadas	(6,582,282)	(6,816,700)	(6,439,088)	0	0	0
Valor en libros, neto	2,420,539,840	1,936,526,979	1,631,428,144	193,236,351	198,477,470	223,164,126
Disponibles para la venta						
Valor en libros	0	0	0	246,473,467*	231,667,706	321,779,115
Con cambios en resultados						
Riesgo bajo	0	0	0	13,926,760	14,072,417	62,480,472
Valor en libros	0	0	0	13,926,760	14,072,417	62,480,472
Préstamos renegociados o reestructurados						
Monto bruto	7,712,325	1,976,401	6,966,192	0	0	0
Monto deteriorado	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	7,712,325	1,976,401	6,966,192	0	0	0
No morosos ni deteriorados						
Normal o riesgo bajo	2,393,923,916	1,874,795,002	1,579,671,604	0	0	0
Morosos pero no deteriorados						
31 a 60 días	8,006,313	449,787	498,500	0	0	0
61 a 90 días	61,652	5,459	408,921	0	0	0
91 a 120 días	100,210	937	41,040	0	0	0
	8,168,175	456,183	948,461	0	0	0
Individualmente deteriorados						
Mención especial	2,097,840	0	0	0	0	0
Subnormal	5,002,434	0	0	0	0	0
Dudoso	403,898	0	0	0	0	0
Irrecuperable	8,639,706	0	0	0	0	0
Monto bruto	16,143,877	0	0	0	0	0
Reserva por deterioro	(557,947)	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	15,585,930	0	0	0	0	0
Reserva individual	557,947	0	0	0	0	0
Reserva colectiva	21,702,641	14,725,065	10,635,871	0	0	0
Reserva riesgo país	6,275,281	10,982,328	4,813,032	0	0	0
Total de reserva por deterioro	28,535,869	25,707,393	15,448,903	0	0	0

***** Este monto incluye la exposición en la República Bolivariana de Venezuela.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco realizó el análisis de acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo 4-2013, que regula la clasificación de las operaciones fuera de balance. Del total de las operaciones fuera de balance, el 62.7% corresponden a cartas de crédito stand-by, el 36.1% a compromisos irrevocables de préstamos y 1.2% de garantías emitidas. Del total de las operaciones, 99.9% se encuentran clasificadas en categoría normal, y los clientes con los que se mantienen dichas contingencias y que presentan categorías inferiores a Normal mantienen en provisión por B/.1.1MM.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 e inversiones en títulos de deuda:
  La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Dificultades en flujos de efectivo experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosos pero no deteriorados:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones 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 o reestructurados:
  Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades 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 pagos, tasa o garantías). El objetivo de la reestructuración es conseguir una situación más favorable para que el Banco recupere la deuda.

- Reservas por deterioro:
  El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Estas reservas se calculan de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. Los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro se evalúan de forma colectiva.

- Castigos:
  El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presenta incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Depósitos Colocados en Bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.859,038,033 al 31 de diciembre de 2014 (31 de diciembre de 2013: B/.780,843,434) (1 de enero de 2013: B/.303,448,582). Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo en los rangos de AA+ y BBB+, según la agencia calificadora Fitch Ratings Inc.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y Otras Mejoras Crediticias y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras crediticias para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías mantenidas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	% de Exposición que está Sujeto a Requerimientos de Garantías			
	31 de diciembre de 2014	**31 de diciembre de 2013**	**1 de enero de 2013**	**Principal Tipo de Garantía Mantenida**
Préstamos	55%	53%	47%	Efectivo, Propiedades y Equipos
Inversiones en valores	0%	1.59%	0.89%	Cartera hipotecaria de préstamos

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con respecto al valor de las garantías ("Loan To Value" – LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza.

Rangos de LTV	**31 de diciembre de 2014**	**31 de diciembre de 2013**	**1 de enero de 2013**
Menos del 50%	37,046,877	38,974,245	26,112,230
Entre 51% y 70%	113,001,933	104,323,346	78,952,826
Entre 71% y 90%	212,779,114	151,493,651	108,319,356
Entre 91% y 100%	136,009,740	110,069,650	92,791,191
Más de 100%	1,322,163	508,981	0
	500,159,827	405,369,873	306,175,603

El Banco no actualiza de forma rutinaria la valoración de las garantías mantenidas. Los avalúos de las garantías se actualizan para los préstamos comerciales cada dos años y para los préstamos de consumo cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado más de cerca. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Banco obtiene el avalúo de garantías porque el valor actual de la garantía es un insumo para la medición de deterioro.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Activos Recibidos mediante la Adjudicación de Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Banco se ha adjudicado como garantías colaterales para asegurar el cobro, incluyendo la ejecución de otras mejoras crediticias durante el periodo:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Propiedades	1,020,585	445,643	0
Mobiliarios y equipos	29,351	0	3,800
Bien adjudicado bajo administración fiduciaria	2,125,000	0	0
Total	3,174,936	445,643	3,800

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados, de ser necesario. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones.

Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco da seguimiento a la concentración del riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el siguiente:

	Préstamos			Inversiones en Valores		
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Valor bruto en libros	2,455,657,991	1,969,051,072	1,653,316,135	453,636,578	444,217,593	607,423,713
Concentración por:						
Sector:						
Particulares	758,872,504	631,387,251	476,615,460	0	0	0
Bancos y Entidades Financieras	8,568,996	17,099,334	109,970	215,473,239	158,984,809	239,638,447
Corporaciones	1,688,216,491	1,320,564,487	1,176,590,705	191,641,815	193,110,905	286,995,859
Entidades Públicas y Gobierno	0	0	0	46,521,524	92,121,879	80,789,407
	2,455,657,991	1,969,051,072	1,653,316,135	453,636,578	444,217,593	607,423,713
Geografía:						
Centroamérica y el Caribe	1,979,400,600	1,679,496,464	1,456,062,041	209,109,170	168,057,143	161,624,609
Norte América	51,958,361	63,893,763	15,240,850	72,057,467	37,699,051	91,759,547
Sur América	255,412,370	220,946,737	182,013,244	83,893,209	128,463,664	193,519,630
Europa	168,886,660	155,388	0	60,287,399	78,519,647	96,514,345
Asia	0	4,558,720	0	18,020,869	10,537,319	24,685,274
Otros	0	0	0	10,268,464	20,940,769	39,320,308
	2,455,657,991	1,969,051,072	1,653,316,135	453,636,578	444,217,593	607,423,713

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del destino de los fondos desembolsados y en cuanto a las inversiones se basa en la ubicación del emisor de la inversión.

Banesco, S. A., posee posiciones activas en países catalogados por algunas empresas calificadoras internacionales, como de alto riesgo, es el caso de Venezuela, cuya participación por rubro del activo se compone de la siguiente manera:

- 13% de la cartera de inversiones a valor nominal las cuales se encuentran registradas a su valor de mercado.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 7% de la cartera de créditos, monto del cual se encuentra garantizado un 44%. Estas garantías son mayoritariamente pignoración de depósitos en el Banco.

- 12% en colocaciones, mantenidas en Banesco, B. U. (República Bolivariana de Venezuela) con vencimiento a corto plazo.

El Banco realiza un monitoreo y seguimiento continuo de la posición activa y pasiva mantenida dentro y fuera de Panamá. Este análisis incluye la exposición en Venezuela al ser un país que muestra incertidumbre política y económica.

En los análisis realizados por el Banco, los cuales se basan en la información pública y disponible de Petróleos de Venezuela S. A., (PDVSA) y la República Bolivariana de Venezuela, se concluye que la situación financiera a la fecha de estos estados financieros, no es concluyente en un riesgo más que tolerable sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas, por los siguientes aspectos:

- Pronósticos de precios del petróleo para el año 2015 con perspectivas positivas, ya que según analistas del mercado, éstos indican que se espera que la oferta mundial de petróleo disminuya por la inviabilidad de diversos proyectos de extracción a los precios de mercado actuales, presionando al alza los precios del crudo, adicional al incremento de la demanda de barriles de petróleo.

- Niveles de reservas internacionales superiores a los del año 2013, concentradas principalmente en oro, el cual ha mostrado correlación negativa con los precios del petróleo, significando una importante cobertura.

- Tomando en cuenta que de acuerdo a las estadísticas publicadas por el Banco Central de Venezuela, los ingresos de este país dependen en un 96% de las exportaciones petroleras, y se espera para el año 2015, de acuerdo a las declaraciones realizadas por el Presidente de la República Bolivariana de Venezuela, un recorte en los gastos sociales, en la inversión en infraestructura y subsidios como el de la gasolina, esta situación liberaría capacidad financiera para el Estado venezolano para afrontar los compromisos de deuda internacional.

Estos análisis, llevan a concluir que se espera para el año 2015 que el Estado venezolano, cumpla con sus compromisos de los pagos de deuda soberana, por lo que el Banco, espera recibir en el año 2015 la amortización correspondiente de cerca del 40% del total de lo invertido en este país.

Por el lado de la cartera de crédito, el Banco posee garantías de fácil liquidación, que pudieran ser ejecutadas de forma inmediata, en caso de incumplimientos por parte de alguno de sus deudores, adicionalmente, las instancias de gobierno corporativo del Banco destinadas a la aprobación de operaciones crediticias, evalúan la capacidad de generación de divisas por parte de los clientes, todo ello como parte de los controles para contener posibles deterioros de la calidad crediticia de las operaciones dadas en este país.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Adicionalmente, el Banco realiza monitoreo constante a las exposiciones de riesgo de crédito, generando alertas a las instancias de gobierno corporativo respectivas y cuenta además con modelos de riesgo país, que basados en las calificaciones soberanas de Standard and Poor's, permiten reservar capital para mitigar la exposición en países diferentes a Panamá.

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.

(b) 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 realizan inversiones en mercados o instrumentos para los cuales no existe una amplia oferta y demanda.

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

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 deuda emitidos u otros financiamientos.

A continuación se detallan los índices de liquidez del Banco, informados a la Superintendencia de Bancos de Panamá; este índice no debe ser inferior al 30%:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Al cierre del año	45.02%	48.36%	45.47%
Promedio del año	47.70%	47.10%	60.68%
Máximo del año	55.18%	54.98%	75.09%
Mínimo del año	40.03%	42.19%	45.47%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros del Banco y los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro. El Banco aplicó la exención limitada de la información a revelar comparativa de la NIIF 7, para entidades que adoptan por primera vez las NIIF (incluida en la NIIF 1).

31 de diciembre de 2014	Valor en libros	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 año	Más de 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	3,454,516,837	(3,467,028,204)	(3,333,649,189)	(133,379,015)	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	25,000,000	(25,900,000)	(787,500)	(25,112,500)	0
Financiamientos	34,994,331	(35,452,234)	(35,452,234)	0	0
Valores comerciales negociables	21,310,000	(21,846,349)	(21,846,349)	0	0
	3,535,821,168	(3,550,226,787)	(3,391,735,272)	(158,491,515)	0
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	879,018,356	879,735,658	879,735,658	0	0
Inversiones en valores	459,832,174	528,192,093	172,450,888	193,586,044	162,155,161
Préstamos	2,455,657,991	2,576,606,385	986,427,356	691,055,115	899,123,914
Contratos “forward”	1,538,873	1,538,873	1,538,873	0	0
	3,796,047,394	3,986,073,009	2,040,152,775	884,641,159	1,061,279,075
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	0	(35,386,090)	(35,386,090)	0	0
Garantías financieras / avales	0	(4,990,229)	(4,990,229)	0	0

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

31 de diciembre de 2013	Valor en libros	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	2,880,950,509	(2,883,535,938)	(2,738,923,304)	(144,612,634)	0
Financiamientos	55,037,416	(55,326,345)	(55,326,345)	0	0
Valores comerciales negociables	18,055,015	(18,125,174)	(18,125,174)	0	0
Contratos “forward”	16,307	(16,307)	(16,307)	0	0
	2,954,059,247	(2,957,003,764)	(2,812,391,130)	(144,612,634)	0
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	802,372,429	802,683,590	802,683,590	0	0
Inversiones en valores	447,491,125	453,333,421	62,843,599	208,125,105	182,364,717
Préstamos	1,969,051,072	1,974,490,856	775,266,403	453,159,625	746,064,828
Contratos “forward”	798,284	798,284	798,284	0	0
	3,219,712,910	3,231,306,151	1,641,591,876	661,284,730	928,429,545
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	0	(31,516,738)	(31,516,738)	0	0
Garantías financieras / avales	0	(4,645,057)	(4,645,057)	0	0

Para los activos y pasivos financieros no derivados, el monto nominal bruto es medido en base a los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados a pagar y por cobrar, razón por la cual difiere de los importes presentados en el estado consolidado de situación financiera. En el caso de los derivados, el mismo está representado por su valor razonable a la fecha de estado consolidado de situación financiera. Debido a que su vencimiento contractual no refleja el riesgo de liquidez expuesto que surge de estas posiciones, se incluye en la columna de menores a un año.

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos y pasivos financieros no derivados que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha de balance:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Activos Financieros			
Inversiones en valores	308,533,407	385,102,254	556,280,638
Préstamos	1,561,228,032	1,195,259,190	968,664,481
Pasivos Financieros			
Depósitos de clientes	124,397,700	144,051,926	59,105,509
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	25,000,000	0	0

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla a continuación muestra los activos del Banco comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso, y los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

31 de diciembre de 2014	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Otros*	Total
Depósitos en bancos	20,920,323	858,098,033	0	879,018,356
Préstamos	0	2,420,539,840	0	2,420,539,840
Inversiones en valores	40,401,400	419,430,774	0	459,832,174
Activos no financieros	0	0	55,739,699	55,739,699
	61,321,723	3,698,068,647	55,739,699	3,815,130,069

31 de diciembre de 2013	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Otros*	Total
Depósitos en bancos	15,091,323	787,281,106	0	802,372,429
Préstamos	0	1,936,526,979	0	1,936,526,979
Inversiones en valores	76,000,000	371,491,125	0	447,491,125
Activos no financieros	0	0	59,996,529	59,996,529
	91,091,323	3,095,299,210	59,996,529	3,246,387,062

* Representa activos que no están restringidos para ser usados como colateral; sin embargo, el Banco no los consideraría como disponibles para asegurar fondos durante el curso normal del negocio.

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos en bancos por B/.20,920,323 (31 de diciembre de 2013: B/.15,091,323 y B/.76,000,000 en inversiones en valores) se encuentran restringidos en garantía sobre financiamientos recibidos para comercio exterior y líneas de crédito sobre operaciones de margen. Las inversiones en valores por B/.40,401,400 corresponden a títulos de deuda cedidos en condición de acuerdos de recompra.

Estos activos financieros comprometidos como colaterales o garantía se encuentran restringidos bajo términos y condiciones que son usuales para tales actividades.

(c) 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, tasas 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

El riesgo de mercado se origina por las posiciones abiertas en las tasas de interés, tasas 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 AIR conjuntamente con la de Tesorería propone los 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.

Los cálculos efectuados por la administración utilizando la metodología del VaR se detallan a continuación:

(En miles de B/.)	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Al cierre del	2,676	2,175	472
Promedio del año	1,327	1,456	1,084
Máximo del año	3,103	2,370	1,991
Mínimo del año	186	476	472

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

Riesgo de Tasa de Cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras.

Para controlar el riesgo que surge sobre los activos y pasivos financieros, el Banco utiliza contratos de divisas negociados por la Tesorería, que 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 económica de moneda de un proveedor internacional de precios.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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; en Pesos Dominicanos, la moneda de la República Dominicana; y en Pesos Colombianos, la moneda de Colombia. El valor de las posiciones en moneda extranjera fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros derivados, que consisten en contratos a futuro de moneda ("forward") a fin de administrar el riesgo de cambio de la posición en Euros y Bolívares.

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

31 de diciembre de 2014	Bolívares	Euros	Pesos Dominicanos	Pesos Colombianos	Total
Efectivo y depósitos en bancos	1,763,144	20,184,244	44,902,404	31,689	66,881,481
Inversiones en valores	0	6,890,194	13,674,167	0	20,564,361
Préstamos	0	1,004,861	159,489,984	0	160,494,845
Intereses acumulados por cobrar	0	379,151	3,145,495	0	3,524,646
Total de activos	1,763,144	28,458,450	221,212,050	31,689	251,465,333
Depósitos de clientes	454	21,679,792	172,361,821	0	194,042,067
Intereses acumulados por pagar	0	0	547,496	0	547,496
Total de pasivos	454	21,679,792	172,909,317	0	194,589,563
Contratos "forward"	(1,333,333)	(8,094,712)	0	0	(9,428,045)
Posición neta	429,357	(1,316,054)	48,302,733	31,689	47,447,725

31 de diciembre de 2013	Bolívares	Euros	Pesos Dominicanos	Pesos Colombianos	Total
Efectivo y depósitos en bancos	1,450,086	4,413,073	16,745,842	74,303	22,683,304
Inversiones en valores	0	9,237,002	5,745,599	0	14,982,601
Préstamos	0	0	110,696,521	0	110,696,521
Intereses acumulados por cobrar	0	429,430	1,828,709	0	2,258,139
Total de activos	1,450,086	14,079,505	135,016,671	74,303	150,620,565
Depósitos de clientes	0	4,703,290	97,096,535	0	101,799,825
Intereses acumulados por pagar	865	0	270,737	0	271,602
Total de pasivos	865	4,703,290	97,367,272	0	102,071,427
Contratos "forward"	(1,501,587)	(9,196,596)	0	0	(10,698,183)
Posición neta	(52,366)	179,619	37,649,399	74,303	37,850,955

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

1 de enero de 2013	Bolívares	Euros	Pesos Dominicanos	Pesos Colombianos	Total
Efectivo y depósitos en bancos	269,899	16,274,087	12,641,200	23,177	29,208,363
Inversiones en valores	0	8,587,109	16,392,610	0	24,979,719
Préstamos	1,967,856	0	62,322,227	0	64,290,083
Intereses acumulados por cobrar	30,646	421,537	1,910,664	0	2,362,847
Total de activos	2,268,401	25,282,733	93,266,701	23,177	120,841,012
Depósitos de clientes	1,267	17,887,972	98,536,712	0	116,425,951
Intereses acumulados por pagar	0	267	69,384	0	69,651
Total de pasivos	1,267	17,888,239	98,606,096	0	116,495,602
Contratos “forward”	0	(7,256,150)	0	0	(7,256,150)
Posición neta	2,267,134	138,344	(5,339,395)	23,177	(2,910,740)

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 cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

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 y determina la estructura de balance, el plazo de las diferentes partidas y las estrategias de inversiones.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 0.005% en los casos que su resultado arroje valores negativos al sensibilizar los valores reales. A continuación se resume el impacto en el ingreso neto por intereses:

	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado				
Al 31 de diciembre de 2014	1,196,444	18,942,721	(12,320,244)	16,228,976
Al 31 de diciembre de 2013	(12,103,443)	14,988,758	(3,951,004)	14,309,273
Al 1 de enero de 2013	(2,552,273)	476,501	(5,104,546)	8,190,237
Sensibilidad en el patrimonio neto de interés proyectado				
Al 31 de diciembre de 2014	(139,268)	139,268	(278,535)	278,535
Al 31 de diciembre de 2013	(2,008,297)	1,885,870	(4,093,487)	3,410,896
Al 1 de enero de 2013	(5,523,559)	63,750	(8,428,277)	2,524,213

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 la tasa contractual o las fechas de vencimiento:

31 de diciembre de 2014	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin tasa de interés	Total
Activos Financieros						
Depósitos en bancos	859,038,033	0	0	0	0	859,038,033
Inversiones en valores	191,066,903	140,262,247	113,418,882	4,952,846	10,131,296	459,832,174
Préstamos	894,429,959	698,794,994	274,671,714	587,761,324	0	2,455,657,991
	1,944,534,895	839,057,241	388,090,596	592,714,170	10,131,296	3,774,528,198
Pasivos Financieros						
Depósitos de clientes	3,330,119,137	124,397,700	0	0	0	3,454,516,837
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	25,000,000	0	0	0	25,000,000
Financiamientos	34,994,331	0	0	0	0	34,994,331
Valores comerciales negociables	21,310,000	0	0	0	0	21,310,000
	3,386,423,468	149,397,700	0	0	0	3,535,821,168
Total sensibilidad de tasa de interés	(1,441,888,573)	689,659,541	388,090,596	592,714,170	10,131,296	238,707,030

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

31 de diciembre de 2013	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin tasa de interés	Total
Activos Financieros						
Depósitos en bancos	780,843,434	0	0	0	0	780,843,434
Inversiones en valores	110,148,796	194,306,414	116,738,350	18,942,301	7,355,264	447,491,125
Préstamos	924,362,576	366,556,343	192,044,119	486,088,034	0	1,969,051,072
	1,815,354,806	560,862,757	308,782,469	505,030,335	7,355,264	3,197,385,631
Pasivos Financieros						
Depósitos de clientes	2,736,898,583	144,051,926	0	0	0	2,880,950,509
Financiamientos	55,037,416	0	0	0	0	55,037,416
Valores comerciales negociables	18,055,015	0	0	0	0	18,055,015
	2,809,991,014	144,051,926	0	0	0	2,954,042,940
Total sensibilidad de tasa de interés	(994,636,208)	416,810,831	308,782,469	505,030,335	7,355,264	243,342,691

1 de enero de 2013	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin tasa de interés	Total
Activos Financieros						
Depósitos en bancos	303,448,582	0	0	0	0	303,448,582
Inversiones en valores	102,908,930	353,467,955	113,505,222	34,730,107	8,049,893	612,662,107
Préstamos	763,068,276	280,456,223	219,511,237	390,280,399	0	1,653,316,135
	1,169,425,788	633,924,178	333,016,459	425,010,506	8,049,893	2,569,426,824
Pasivos Financieros						
Depósitos de clientes	2,252,604,123	59,105,509	0	0	0	2,311,709,632
Financiamientos	3,725,671	0	0	0	0	3,725,671
	2,256,329,794	59,105,509	0	0	0	2,315,435,303
Total sensibilidad de tasa de interés	(1,086,904,006)	574,818,669	333,016,459	425,010,506	8,049,893	253,991,521

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.

(d) 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 aceptados.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 auditorías internas 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 personal dedicado 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

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

El Banco está sujeto a lo establecido en la Ley Bancaria, la cual establece que el índice total de adecuación de capital no podrá ser inferior al 8% del total de sus activos ponderados y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos. El Acuerdo No. 005 - 2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, indica que los grupos bancarios que incluyan compañías de seguros, no incluirán como parte de los fondos de capital las reservas de dichas subsidiarias distintas a las de naturaleza patrimonial. Para los efectos del mencionado Acuerdo, el requerimiento de adecuación de capital se calculará sobre una base consolidada.

El capital regulatorio del Banco se compone de dos pilares:

- *Capital Primario (Pilar 1)*: El mismo comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas y las participaciones representativas de las participaciones no controladoras en cuentas de capital de subsidiarias consolidadas, menos la plusvalía reconocida en libros.

  Las reservas declaradas son aquéllas clasificadas por el Banco como Reservas Regulatorias para reforzar su situación financiera, provenientes de utilidades retenidas y sujetas 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Capital Secundario (Pilar 2)*: El mismo comprende las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas y los instrumentos híbridos de capital y deuda. La suma de los elementos computados como capital secundario estará limitada a un máximo del 100% de la suma de los elementos del capital primario.

No se han presentado cambios en las políticas, procesos y administración de capital por parte del Banco.

A continuación se presenta el cálculo del índice de capital regulatorio basado en las cifras presentadas en el estado consolidado de situación financiera:

	31 de diciembre de	
	2014	**2013**
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	113,850,017	113,850,017
Plusvalía	(5,451,095)	(5,451,095)
Participación no controladora	0	571,869
Utilidades no distribuidas	147,618,955	159,083,831
	256,017,877	268,054,622
Capital Secundario (Pilar 2)		
Acciones preferidas	40,000,000	40,000,000
Provisión dinámica	28,343,585	0
Total de capital regulatorio	324,361,462	308,054,622
Total de activos ponderados por riesgo	2,702,312,606	2,305,177,368
Índices de Capital		
Total del capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	12.00%	13.36%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	9.47%	11.63%

El Banco, a nivel consolidado, y cada una de sus subsidiarias de forma individual han cumplido con los requerimientos externos de capital a los cuales están sujetos.

(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a las presunciones y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. 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.

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. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Deterioro en Inversiones en Valores

El Banco determina que las inversiones en valores tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivo operativo y financiero.

(c) Deterioro de la Plusvalía

El Banco determina si la plusvalía tiene indicio de posible deterioro, evaluándola al menos una vez al año. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

(d) Impuesto sobre la Renta

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta bajo las jurisdicciones de la República de Panamá, República Dominicana y Curazao. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen 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.

(6) Partes Relacionadas

A continuación se presenta un detalle de las transacciones en relación a las remuneraciones con el Personal Clave de la Gerencia:

	2014	**2013**
Beneficios a empleados - corto plazo	3,714,788	2,406,230

A continuación, un detalle del saldo de las transacciones con personal clave de la Gerencia:

	31 de diciembre de 2014	**31 de diciembre de 2013**	**1 de enero de 2013**
Préstamos	2,204,708	3,693,431	4,131,911
Depósitos de clientes	1,455,179	2,504,028	872,076

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden al 31 de diciembre de 2014 a B/.78,781 (31 de diciembre de 2013: B/.117,890) y los gastos por intereses a B/.21,044 (31 de diciembre de 2013: B/.19,079). Las condiciones otorgadas al personal clave de la Gerencia son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

A continuación se presenta un detalle del saldo de las transacciones con subsidiarias y otras partes relacionadas:

	31 de diciembre de 2014	**31 de diciembre de 2013**	**1 de enero de 2013**
Depósitos en bancos	79,575,453	117,591,238	35,709,245
Préstamos	4,584,225	0	0
Depósitos de clientes	4,769,487	7,294,188	10,561,167

(6) Partes Relacionadas, continuación

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden al 31 de diciembre de 2014 a B/.1,695,094 (31 de diciembre de 2013: B/.2,037,231) y los gastos por intereses a B/.13,241 (31 de diciembre de 2013: B/.7,255). Las condiciones otorgadas en las transacciones con subsidiarias y partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

(7) Información de Segmentos

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

31 de diciembre de 2014	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	172,200,153	261,237	(1,113,247)	171,348,143
Gastos por intereses	47,267,450	141,054	(1,113,247)	46,295,257
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	21,293,779	6,048,104	0	27,341,883
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,276,121	0	0	2,276,121
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	12,338,173	0	0	12,338,173
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	37,062	0	0	37,062
Otros ingresos	2,620,116	10,508	(10,000)	2,620,624
Provisión para pérdidas en préstamos	(11,502,782)	0	0	(11,502,782)
Gastos generales y administrativos	99,235,155	6,264,052	(10,000)	105,489,207
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	52,760,017	(85,257)	0	52,674.760
Total de activos	4,087,174,089	42,117,789	(205,655,848)	3,923,636,030
Total de pasivos	3,716,837,922	34,562,044	(131,228,851)	3,620,171,115

31 de diciembre de 2013	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	145,902,325	142,036	(1,040,483)	145,003,878
Gastos por intereses	27,002,815	2,197	(1,040,483)	25,964,529
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	15,816,604	5,300,950	0	21,117,554
Pérdida neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(845,497)	0	0	(845,497)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	11,667,190	0	0	11,667,190
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	74,822	0	0	74,822
Otros ingresos	1,103,630	39,016	(20,558)	1,122,088
Provisión para pérdidas en préstamos	(15,780,278)	0	0	(15,780,278)
Reversión de provisión por pérdidas en cuentas por cobrar	2,320,289	0	0	2,320,289
Gastos generales y administrativos	86,976,907	4,837,330	(20,558)	91,793,679
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	46,279,363	642,475	0	46,921,838
Total de activos	3,415,096,260	50,750,161	(136,622,341)	3,329,224,080
Total de pasivos	3,048,247,709	43,622,591	(61,575,917)	3,030,294,383

(7) Información de Segmentos, continuación

El segmento de negocio de forma geográfica se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2014	Panamá	República Dominicana	Curazao	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	144,015,808	26,095,562	2,350,020	(1,113,247)	171,348,143
Gastos por intereses	35,063,687	12,091,755	253,062	(1,113,247)	46,295,257
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	25,432,326	1,858,937	50,620	0	27,341,883
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,276,121	0	0	0	2,276,121
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(1,732,790)	13,682,543	388,420	0	12,338,173
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	37,062	0	0	0	37,062
Otros ingresos	2,163,744	399,037	67,843	(10,000)	2,620,624
Provisión para pérdidas en préstamos	(7,797,655)	(3,092,997)	(612,130)	0	(11,502,782)
Gastos generales y administrativos	79,136,767	25,778,453	583,987	(10,000)	105,489,207
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	50,194,162	1,072,874	1,407,724	0	52,674,760
Total de activos	3,694,754,139	368,952,665	65,585,074	(205,655,848)	3,923,636,030
Total de pasivos	3,397,098,896	321,884,483	32,416,587	(131,228,851)	3,620,171,115

31 de diciembre de 2013	Panamá	República Dominicana	Curazao	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	126,391,725	17,316,053	2,336,583	(1,040,483)	145,003,878
Gastos por intereses	20,982,312	6,012,893	9,807	(1,040,483)	25,964,529
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	20,209,838	817,143	90,573	0	21,117,554
Pérdida neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(845,497)	0	0	0	(845,497)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(26,211)	12,107,224	(413,823)	0	11,667,190
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	74,822	0	0	0	74,822
Otros ingresos	201,814	936,545	4,287	(20,558)	1,122,088
Provisión para pérdidas en préstamos	(12,435,171)	(3,345,107)	0	0	(15,780,278)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	2,320,289	0	0	0	2,320,289
Gastos generales y administrativos	69,276,523	21,907,824	629,890	(20,558)	91,793,679
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	45,632,774	(88,859)	1,377,923	0	46,921,838
Total de activos	3,187,711,176	231,507,681	46,627,564	(136,622,341)	3,329,224,080
Total de pasivos	2,892,648,534	184,377,167	14,844,599	(61,575,917)	3,030,294,383

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Efectivo y efectos de caja	19,980,323	21,528,995	28,135,133
Depósitos a la vista	236,882,573	82,361,799	89,784,396
Depósitos a plazo	622,155,460	698,481,635	213,664,186
	879,018,356	802,372,429	331,583,715
Menos depósitos:			
Vencimiento original mayor a tres meses y restringidos o pignorados	46,720,323	15,091,323	21,754,743
	832,298,033	787,281,106	309,828,972

(9) Inversiones en Valores

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Títulos de deuda	3,935,700	4,081,733	4,894,622
Notas estructuradas	9,991,060	9,990,684	57,585,850
	13,926,760	14,072,417	62,480,472

Valores Disponibles para la Venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Títulos de deuda - privada	137,696,476	135,585,039	221,334,397
Títulos de deuda - gubernamental	108,776,991	92,121,878	93,394,718
Fondos mutuos	0	10,789	0
Acciones de capital	6,195,596	7,223,532	12,288,394
	252,669,063	234,941,238	327,017,509

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.106,784 (31 de diciembre de 2013: B/.115,507), (1 de enero de 2013: B/.69,659), las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma fiable su valor razonable. Las acciones de capital no cotizadas en un mercado activo se miden al costo.

Reclasificación de disponibles para la venta hacia mantenidos hasta su vencimiento

El Banco reclasificó parte de sus valores disponibles para la venta hacia la categoría de valores mantenidos hasta su vencimiento. El Banco realizó esta reclasificación basado en su intención y capacidad de conservar estos valores hasta su vencimiento.

La tabla a continuación presenta los activos financieros reclasificados a su valor en libros hasta la fecha de su reclasificación y su valor en libros y valor razonable a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

			31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Fecha de Reclasificación	Monto Reclasificado	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Títulos de deuda	23-mar-12	148,094,631	131,551,163	133,492,105	152,252,638	156,928,192
Títulos de deuda	11-may-12	30,729,941	30,416,005	30,290,850	30,539,337	29,993,356
Títulos de deuda	19-feb-14	19,275,578	19,400,065	19,335,962		

(9) Inversiones en Valores, continuación

La siguiente tabla muestra los importes reconocidos como ganancia o pérdidas en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales de los activos reclasificados de valores disponibles para la venta a valores mantenidos hasta su vencimiento:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Ganancias y Pérdidas	Utilidades Integrales	Ganancias y Pérdidas	Utilidades Integrales
Ingresos por intereses	(3,315,125)	0	(366,374)	(366,373)
Monto transferido de la reserva de valor razonable a resultados del período	(149,925)	(1,151,200)	(1,346,009)	0

La siguiente tabla muestra los importes que se hubieran reconocido si la reclasificación no se hubiese dado.

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Ganancias y Pérdidas	Utilidades Integrales	Ganancias y Pérdidas	Utilidades Integrales
Ingresos por intereses	(2,546,789)	0	(4,129,573)	0
Cambio neto en el valor razonable	0	1,751,684	0	(1,369,504)

Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Títulos de deuda - privada	193,236,351	198,215,854	223,164,126
Títulos de deuda - gubernamental	0	261,616	0
	193,236,351	198,477,470	223,164,126

(10) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Sector local:			
Consumo	11,522,520	13,114,801	12,291,489
Corporativo	909,813,846	839,212,840	893,040,342
Hipotecario residencial	468,766,504	376,930,498	287,660,646
Personales	204,848,076	189,838,919	143,240,123
Instituciones financieras y Gobierno	8,564,800	15,221,000	109,970
Total sector interno	1,603,515,746	1,434,318,058	1,336,342,570
Sector extranjero:			
Consumo	42,342,081	23,063,658	14,908,245
Corporativo	778,402,645	481,351,647	283,550,363
Hipotecario residencial	31,393,323	28,439,375	18,514,957
Instituciones financieras	4,196	1,878,334	0
Total sector extranjero	852,142,245	534,733,014	316,973,565
Total de préstamos	2,455,657,991	1,969,051,072	1,653,316,135

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

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Saldo al inicio del año	25,707,393	15,448,903
Provisión cargada a gastos	11,502,782	15,780,278
Castigos	(10,297,787)	(6,269,507)
Recuperaciones	1,623,481	747,719
Saldo al final del año	28,535,869	25,707,393

(11) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados, que consisten en contratos a futuro de monedas (“forward”) presentados en los otros activos y/u otros pasivos, para generar ingresos adicionales así como para reducir riesgos de tasas de cambio y de interés de activos y pasivos.

Estos instrumentos se mantienen a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Los cambios en su valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados y en cuentas fuera de balance a su valor nominal y corresponden a una cobertura económica de divisa extranjera adquirida por el Banco como protección frente a la fluctuación de los tipos de cambio por inversiones en valores y efectivo.

(11) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Instrumentos derivados registrados a valor razonable utilizando cobertura económica:

31 de diciembre de 2014				Valor Razonable	
Tipo	Moneda	Vencimiento Remanente	Valor Nocional	Activo	Pasivo
Contratos "forward"	EUR	1 mes	6,670,000	375,589	0
Contratos "forward"	VEF	1 mes	16,000,000	1,163,284	0
			22,670,000	1,538,873	0

31 de diciembre de 2013				Valor Razonable	
Tipo	Moneda	Vencimiento Remanente	Valor Nocional	Activo	Pasivo
Contratos "forward"	EUR	1 mes	9,460,000	798,284	0
Contratos "forward"	VEF	1 mes	5,500,000	0	16,307
			14,960,000	798,284	16,307

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

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

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

La siguiente tabla presenta el valor en libros y valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo su nivel de jerarquía de valor razonable para instrumentos financieros medidos a valor razonable. Esta tabla no incluye información sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable cuando su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

	Valor	Valor Razonable			
31 de diciembre de 2014	**en libros**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores a valor razonable con cambios en resultados:					
Títulos de deuda	3,935,700	9,737	3,925,963	0	3,935,700
Notas estructuradas	9,991,060	0	9,991,060	0	9,991,060
Valores disponibles para la venta:					
Títulos de deuda	246,473,467	4,955,625	241,517,842	0	246,473,467
Acciones de capital	6,088,812	6,088,812	0	0	6,088,812
Otros activos:					
Contratos “forward”	1,538,873	0	0	1,538,873	1,538,873
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Efectivo y depósitos en bancos	879,018,356				
Valores mantenidos hasta su vencimiento	193,236,351	0	195,582,680	0	195,582,680
Préstamos	2,420,539,840	0	0	2,473,458,173	2,473,458,173
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a la vista y ahorros de clientes	2,263,336,810				
Depósitos a plazo de clientes	1,191,180,027	0	0	1,301,140,584	1,301,140,584
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	25,000,000				
Financiamientos	34,994,331				
Valores comerciales negociables	21,310,000				

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

31 de diciembre de 2013	Valor en libros	Valor Razonable Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores a valor razonable con cambios en resultados:					
Títulos de deuda	4,081,733	4,081,733	0	0	4,081,733
Notas estructuradas	9,990,684	0	9,990,684	0	9,990,684
Valores disponibles para la venta:					
Títulos de deuda	227,706,917	0	227,706,917	0	227,706,917
Acciones de capital	7,118,814	5,037,214	2,081,600	0	7,118,814
Otros activos:					
Contratos “forward”	798,284	0	0	798,284	798,284
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Efectivo y depósitos en bancos	802,372,429				
Valores mantenidos hasta su vencimiento	198,477,470	0	202,889,163	0	202,889,163
Préstamos	1,936,526,979	0	0	1,996,936,800	1,996,936,800
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a la vista y ahorros de clientes	2,061,372,228				
Depósitos a plazo de clientes	819,578,281	0	0	814,495,123	814,495,123
Financiamientos	55,037,416	0	0	55,929,995	55,929,995
Valores comerciales negociables	18,055,015				

Al 31 de diciembre de 2014, hubo transferencias desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 de B/.92,481,753 de la jerarquía del valor razonable sobre los valores disponibles para la venta sobre una base recurrente debido a que la Administración utilizó precios combinados de observaciones directas con modelos teóricos de valuación.

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entrada utilizados y los datos de entrada no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 2 y Nivel 3 al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Dato de Entrada no Observable Significativo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Medidos a valor razonable:			
Notas estructuradas	Flujos descontados: Curva Libor asociada al número de días de vencimiento, margen dinámico y rendimiento al vencimiento.	N/A	N/A
Acciones de capital	El modelo de valuación utiliza precios de mercado de activos idénticos en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda	El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas con modelos cuantitativos para generar un precio y el mismo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercados utilizados o activos.	N/A	N/A
Contratos “forward”	Flujos de valor futuro: Curvas implícitas asociadas a contratos “forward” de tipo de cambio. Curvas de tipo de cambio “forward” de la divisa doméstica objeto de la operación	Tasas de cambio al cierre del período de 1.216484 y 12.00	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
No medidos a valor razonable:			
Valores mantenidos hasta su vencimiento	El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas con modelos cuantitativos para generar un precio y el mismo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercados utilizados o activos.	N/A	N/A
Préstamos	Flujo de efectivo descontado: El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.	N/A	N/A
Depósitos de clientes a plazo y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	Flujo de efectivo descontado: El valor de los flujos futuros es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.	N/A	N/A

La administración del Banco considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultarían en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación presenta una conciliación del saldo inicial con el saldo final al cierre del período para los instrumentos financieros medidos a valor razonable clasificados en el Nivel 3:

	Contratos "forward"
Saldo al 1 de enero de 2013	124,543
Ganancia incluida en el estado consolidado de resultados:	
Ganancia en instrumentos financieros derivados de contratos a futuro "forward"	673,741
Saldo al 31 de diciembre de 2013	798,284
Saldo al 1 de enero de 2014	798,284
Ganancia incluida en el estado consolidado de resultados:	
Ganancia en instrumentos financieros derivados de contratos a futuro "forward"	740,589
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,538,873

La Junta Directiva del Banco ha determinado la contratación de terceros como proveedores de servicios para la estimación del valor razonable en los activos financieros medidos a valor razonable recurrente clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Para estas mediciones, el Banco ha establecido un marco de control el cual incluye una revisión por parte de una unidad independiente de la Unidad de AIR la cual reporta directamente al Comité de Riesgo. Esta unidad independiente tiene la responsabilidad sobre todas las mediciones de valor razonable significativas y regularmente revisa los datos de entrada no observables significativos y los ajustes realizados a tales valorizaciones, por parte de los terceros y se asegura que hayan sido desarrolladas conforme a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporten las técnicas de valorización y el nivel de jerarquía de valor razonable en el cual se haya clasificado.

(13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

A continuación se presenta el movimiento y conciliación de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:

	Edificio	Mejoras a locales	Vehículos	Mobiliario y equipo	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2013	18,961,346	20,417,908	204,622	19,130,301	58,714,177
Adiciones	14,872,272	3,856,444	1,650	3,677,373	22,407,739
Efecto por conversión de moneda	(302,499)	(180,005)	(3,914)	49,868	(436,550)
Ventas y descartes	0	0	0	(56,071)	(56,071)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	33,531,119	24,094,347	202,358	22,801,471	80,629,295
Saldo al 1 de enero de 2014	33,531,119	24,094,347	202,358	22,801,471	80,629,295
Adiciones	246,778	1,053,076	45,790	1,937,183	3,282,827
Transferencias	(815,966)	815,966	0	0	0
Efecto por conversión de moneda	(51,640)	(28,775)	(2,264)	(192,202)	(274,881)
Ventas y descartes	0	0	(38,000)	(1,431,991)	(1,469,991)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	32,910,291	25,934,614	207,884	23,114,461	82,167,250
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2013	1,592,613	5,589,609	99,226	8,325,777	15,607,225
Gasto del año	494,089	2,319,625	32,547	2,387,491	5,233,752
Efecto por conversión de moneda	0	(213,476)	(380)	35,406	(178,450)
Venta y descartes	0	0	0	(29,761)	(29,761)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,086,702	7,695,758	131,393	10,718,913	20,632,766
Saldo al 1 de enero de 2014	2,086,702	7,695,758	131,393	10,718,913	20,632,766
Gasto del año	787,910	2,686,363	46,614	2,744,874	6,265,761
Efecto por conversión de moneda	0	(29,942)	(1,384)	(80,405)	(111,731)
Venta y descartes	0	(127,204)	(38,000)	(194,041)	(359,245)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,874,612	10,224,975	138,623	13,189,341	26,427,551
Valor en libros:					
1 de enero de 2013	17,368,733	14,828,299	105,396	10,804,524	43,106,952
31 de diciembre de 2013	31,444,417	16,398,589	70,965	12,082,558	59,996,529
31 de diciembre de 2014	30,035,679	15,709,639	69,261	9,925,120	55,739,699

(14) Plusvalía y Activos Intangibles

A continuación el movimiento de la plusvalía y activos intangibles:

	Plusvalía	Licencias	Total
Costo:			
Saldo al 1 de enero de 2013	0	5,090,064	5,090,064
Adiciones	0	1,483,867	1,483,867
Adquisición a través de combinación de negocios	5,451,095	0	5,451,095
Efecto por conversión de moneda	0	125,862	125,862
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,451,095	6,699,793	12,150,888
Saldo al 1 de enero de 2014	5,451,095	6,699,793	12,150,888
Adiciones	0	1,910,629	1,910,629
Ventas y descartes	0	464,728	464,728
Efecto por conversión de moneda	0	185,236	185,236
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,451,095	9,260,386	14,711,481
Amortización acumulada y pérdida por deterioro:			
Saldo al 1 de enero de 2013	0	1,438,427	1,438,427
Gasto del año	0	1,653,914	1,653,914
Efecto por conversión de moneda	0	(17,570)	(17,570)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	0	3,074,771	3,074,771
Saldo al 1 de enero de 2014	0	3,074,771	3,074,771
Gasto del año	0	1,827,167	1,827,167
Ventas y descartes	0	(794)	(794)
Efecto por conversión de moneda	0	(67,649)	(67,649)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	0	4,833,495	4,833,495
Valor en libros:			
1 de enero de 2013	0	3,651,637	3,651,637
31 de diciembre de 2013	5,451,095	3,625,022	9,076,117
31 de diciembre de 2014	5,451,095	4,426,891	9,877,986

No se han reconocido pérdidas por deterioro en la plusvalía ni en los activos intangibles.

La plusvalía es atribuible principalmente a la sinergia que se espera alcanzar de la integración de Banesco, N. V. en el negocio, generando una alternativa de crecimiento en la oferta de servicios en otras jurisdicciones, una diversificación de fuentes de financiamiento y opciones de inversión.

(14) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

A continuación, se resumen los importes reconocidos de activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición. Los siguientes valores razonables se han determinado con carácter definitivo.

Efectivo y depósitos en bancos	8,000,387
Inversiones	18,268,696
Préstamos	1,464,308
Activos fijos	7,240
Activos varios	267,753
Depósitos recibidos	(21,717,576)
Otros pasivos	(497,796)
Activos netos identificables	5,793,012

La plusvalía generada en la adquisición ha sido reconocida como sigue:

Total valor transferido	11,244,107
Valor razonable de activos netos identificables	(5,793,012)
Plusvalía	5,451,095

(15) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2014	**31 de diciembre de 2013**	**1 de enero de 2013**
Obligaciones de clientes por aceptaciones	1,330,647	480,515	3,172,029
Créditos fiscales y solicitudes en proceso	16,573,957	10,367,677	3,063,561
Cuentas por cobrar	3,119,256	1,784,260	1,509,743
Fondo de cesantía	2,402,853	2,096,123	1,883,185
Depósitos en garantía	1,155,168	930,889	543,155
Gastos pagados por anticipado	3,015,904	4,965,399	3,622,893
Activo mantenido para la venta	2,125,000	0	0
Bienes adjudicados para la venta	1,499,379	449,443	3,800
Contratos “forward”	1,538,873	798,284	0
Depósito restringido – operación de margen	11,000,000	0	0
Otros	69,893	1,919,213	988,187
	43,830,930	23,791,803	14,786,553

(16) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 31 de diciembre de 2014, los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascienden a B/.25,000,000, con fecha de vencimiento en mayo de 2017 a una tasa de interés de 5.40% anual.

(17) Financiamientos

Los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan a continuación:

	Tasa de Interés Nominal	Año de Vencimiento	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Línea de financiamiento vía margen	1.67%	2015	25,000,000	0	0
Financiamiento de comercio exterior	1.65%	2015	9,994,331	0	0
Financiamiento de comercio exterior	2.10%	2014	0	5,028,322	0
Financiamiento de comercio exterior	2.01%	2014	0	5,009,094	0
Línea de financiamiento vía margen	1.68%	2014	0	20,000,000	0
Línea de financiamiento vía margen	1.67%	2014	0	15,000,000	0
Línea de financiamiento vía margen	1.67%	2014	0	10,000,000	0
Financiamiento bancario	7.00%	2013	0	0	3,725,671
			34,994,331	55,037,416	3,725,671

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no ha habido incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación a los financiamientos por pagar, al igual que con las demás cláusulas contractuales significativas.

(18) Valores Comerciales Negociables

Mediante la Resolución SMV-425-13 de la Superintendencia de Mercado de Valores, con fecha 15 de octubre de 2013, se realizó la oferta pública de Valores Comerciales Negociables (VCN's), con un valor nominal de hasta B/.50,000,000. Los VCN's son emitidos en forma global, rotativos, registrados, sin cupones, y representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de B/.1,000 y sus múltiplos. Los VCN's pagan intereses trimestralmente, no podrán ser redimidos anticipadamente por el emisor y están respaldados por el crédito general del Banco.

Los términos y condiciones de los valores comerciales negociables emitidos por el Banco se detallan a continuación:

Serie	Fecha de Emisión	Tasa de Interés Nominal	Año de Vencimiento	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
A	14-nov-13	3.50%	14-nov-14	0	12,305,015
B	06-dic-13	3.50%	06-dic-14	0	5,750,000
D	06-jun-14	3.75%	05-jun-15	5,125,000	0
E	18-nov-14	3.25%	18-nov-15	13,725,000	0
F	09-dic-14	3.125%	09-dic-15	1,300,000	0
G	17-dic-14	3.125%	17-dic-15	1,160,000	0
				21,310,000	18,055,015

(19) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Aceptaciones pendientes	1,330,647	480,515	3,172,029
Reservas para otras remuneraciones y prestaciones laborales	6,471,183	6,501,062	4,708,639
Operaciones pendientes de aplicación	6,968,243	4,480,892	1,386,416
Cuentas por pagar	7,576,456	6,504,448	7,873,220
Cheques de gerencia y certificados	15,577,182	14,084,972	9,548,097
Impuesto sobre la renta	7,548,138	2,735,453	3,363,405
	45,471,849	34,787,342	30,051,806

(20) Capital y Reservas

Acciones Comunes

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

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Acciones autorizadas con valor nominal de B/.1	160,000,000	160,000,000
Acciones emitidas y pagadas al 1 de enero y al final del período	113,850,017	113,850,017
Valor en libros de las acciones al final del período	113,850,017	113,850,017

Los siguientes dividendos sobre acciones comunes fueron declarados y pagados por el Banco al final del año:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Dividendo ordinario	30,000,000	20,000,000

Acciones Preferidas

Banesco, S. A. emitió 400,000 acciones preferidas con un valor nominal del B/.100 cada una, las cuales están 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 diciembre de 2014, el total de dividendos pagados sobre acciones preferidas es de B/.2,838,889 (31 de diciembre de 2013: B/.2,838,890).

(20) Capital y Reservas, continuación

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes, términos y condiciones de las distintas emisiones de acciones preferidas:

Fecha	Serie	Monto	Dividendos		Periodicidad	Tipo
2011	A	20,000,000	7.00% hasta el 30-oct-14	7.50% por año, a partir de dicha fecha	Trimestral	Acumulativo
2012	B	5,000,000	7.00% hasta el 30-ene-15	7.50% por año, a partir de dicha fecha	Trimestral	Acumulativo
2012	C	5,000,000	7.00% hasta el 30-abr-15	7.50% por año, a partir de dicha fecha	Trimestral	Acumulativo
2012	D	9,990,000	7.00% hasta el 30-jul-15	7.50% por año, a partir de dicha fecha	Trimestral	Acumulativo

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, 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 aun cuando el Banco hubiese generado ganancias.

- Los dividendos serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse del Banco.

(20) Capital y Reservas, continuación

Reservas

Naturaleza y propósitos de las reservas:

Reserva de Valor Razonable

Comprende los cambios netos acumulativos en el valor razonable de los valores disponibles para la venta, hasta que el instrumento sea dado de baja a través de una venta, redimido, o el instrumento se haya deteriorado.

Reserva por Conversión de Moneda

Comprende todas las diferencias cambiarias que surgen en la conversión de moneda extranjera a la moneda de presentación en los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero con una moneda funcional distinta a la moneda de presentación, para propósitos de presentación en los estados financieros consolidados.

Exceso de Provisión Específica

Son las provisiones que deben constituirse en razón de la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgo Mención Especial, Subnormal, Dudoso o Irrecuperable, según lo establecido en el Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Se constituyen tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. El caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias en el estado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas.

Provisión Dinámica

Se constituyen según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría Normal, según lo establecido en el Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias en el estado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas.

Reserva Regulatoria de Seguros

Banesco Seguros, S. A. establece los fondos de reserva legal, reserva catastrófica y reserva de previsión para desviaciones estadísticas como reservas de patrimonio. Al 31 de diciembre de 2014, este rubro incluye una reserva legal de B/. 759,067, equivalente a un veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de aplicar el impuesto sobre la renta, según lo establece la ley 59 que regula las operaciones de seguros.

Otras Cuentas y Reservas

Al 1 de enero de 2013 el Banco presenta como parte de otras cuentas y reservas de patrimonio el saldo neto de B/.2,343,361 que representa saldos por cobrar a su accionista por el pago del impuesto complementario, el cual, se utiliza como un crédito para el pago de impuestos de dividendos. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no realizó pago de impuesto complementario debido a que a partir del 17 de abril de 2013, se encuentra amparado bajo el tratado para evitar la doble tributación internacional suscrita entre la República de Panamá y el Reino de España.

(20) Capital y Reservas, continuación
Reserva de Bienes Adjudicados
Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. 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.

(21) Participación no Controladora
El 25 de marzo de 2014, el Banco adquirió 360,000 acciones que representan el 8% del capital de la subsidiaria Banesco Seguros, S. A., incrementando de esta forma al 100% su participación en el capital accionario de esta subsidiaria, sobre la cual al 31 de diciembre de 2013, mantenía una participación del 92%.

Esta transacción se resume a continuación:

- Una disminución en su participación no controladora por B/.571,869;
- Una disminución en utilidades retenidas por B/.140,886; por el exceso pagado sobre el valor en libros de la participación no controladora.

El valor en libros de los activos netos de Banesco Seguros, S. A. en los estados financieros consolidados del Banco en la fecha de adquisición era de B/.7,127,570.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en la participación del Banco en la subsidiaria Banesco Seguros, S. A:

Participación al 1 de enero de 2014	6,557,364
Efecto del incremento en la participación accionaria	571,869
Porción de utilidad y utilidades integrales	426,512
Participación al 31 de diciembre de 2014	7,555,745

(22) Honorarios y Comisiones por Servicios Bancarios y Seguros, Neto
El detalle de los ingresos y gastos de honorarios por comisiones se presenta a continuación:

	2014	2013
Ingresos por honorarios y comisiones:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	2,394,957	4,283,235
Transferencias	9,260,241	6,304,927
Servicios de cuenta corriente	2,459,948	1,567,681
Tarjetas de crédito	7,939,384	4,764,966
Primas y otras comisiones de seguros	15,726,070	11,506,119
Operaciones por servicios de cambio de moneda	2,524,336	1,939,965
Otros	4,868,654	6,318,454
	45,173,590	36,685,347
Gastos por honorarios y comisiones:		
Servicios bancarios	8,153,742	5,453,456
Primas y siniestros	9,677,965	10,114,337
	17,831,707	15,567,793
Total de otras comisiones netas	27,341,883	21,117,554

(23) Ganancia (Pérdida) Neta por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

El detalle de la ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presenta a continuación:

	2014	2013
(Pérdida) ganancia realizada y no realizada por cambios en valor razonable de inversiones en valores	(258,751)	207,533
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros derivados, contratos a futuro "forward"	2,534,872	(1,053,030)
	2,276,121	(845,497)

(24) Salarios, Gastos de Personal y Otros Gastos

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

	2014	2013
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y otros beneficios	44,700,932	39,490,486
Prestaciones laborales	5,002,385	4,134,855
Beneficios a empleados	3,031,291	2,861,949
Prima de antigüedad e indemnización	1,333,019	1,100,545
Capacitación	585,125	367,236
Otros	3,346,729	3,102,938
	57,999,481	51,058,009
Otros gastos:		
Tecnología e infraestructura	4,574,761	4,040,955
Comunicaciones	1,723,268	1,420,873
Útiles y papelería	956,753	1,023,765
Impuesto varios, distintos de renta	2,195,995	1,522,530
Luz y agua	1,521,976	1,349,568
Otros gastos	6,891,035	4,187,605
	17,863,788	13,545,296

(25) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad por acción básica se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación.

Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes:

	2014	2013
Utilidad del año atribuible a la participación controladora	47,140,069	41,769,073
Menos:		
Dividendos pagados – acciones preferidas	(2,838,889)	(2,838,890)
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	44,301,180	38,930,183

(25) Utilidad por Acción, continuación

Promedio ponderado de acciones comunes:

	2014	2013
Acciones emitidas al 1 de enero	113,850,017	113,850,017
Promedio ponderado de acciones comunes al final del año	113,850,017	113,850,017
Utilidad por acción básica	0.39	0.34

(26) Compromisos y Contingencias

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 años es el siguiente:

Años	Monto
2015	2,748,549
2016	2,831,020
2017	2,934,020
2018	3,107,570
2019	3,231,115

Al 31 de diciembre de 2014, existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias por un monto de B/.2,926,644 (31 de diciembre de 2013: B/.2,442,684), (1 de enero de 2013: B/.4,460,684) más intereses y costos legales. La administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera del Banco.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco era sujeto de una inspección por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a notificación recibida en fecha 18 de noviembre de 2014, con referencia SPB-DPC-N-6225-2014. Posteriormente se recibe Resolución que formula los cargos por posibles incumplimientos a la normativa bancaria, los cuales a la fecha de estos estados financieros consolidados, la administración del Banco atendió en tiempo oportuno, presentando sus respectivos documentos de descargos al proceso, el cual está en curso ante el regulador.

(27) Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y su subsidiaria constituida en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

(27) Impuestos, continuación

De acuerdo como lo establece el Artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo 9 de la Ley 8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto de acuerdo a la tarifa del 25%, vigente a partir del 1 de enero de 2014 (31 de diciembre de 2013: 27.5%).

Para la subsidiaria no bancaria del Banco, la tarifa para calcular el impuesto sobre la renta es de 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%)

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

Para Banesco Banco Múltiple, S. A., constituida en la República Dominicana, las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Impuestos Internos hasta por un período de (3) años, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

Banesco N. V. es una sociedad constituida en Curazao y declara impuesto sobre la renta según regulaciones de la Hacienda de Curazao (Inspectie der Belastingen por Inspectorate of Taxes). Las declaraciones de impuesto están sujetas a revisión hasta por un período de diez (10) años incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

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

	2014	**2013**
Impuesto sobre la renta estimado	6,302,055	6,455,562
Ajustes por diferencia de periodos anteriores	0	14,561
Impuesto diferido por diferencias temporales	(767,364)	(1,368,911)
	5,534,691	5,101,212

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	2014	**2013**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	52,674,760	46,921,838
Gasto del impuesto sobre la renta	5,534,691	5,101,212
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	10.51%	10.87%

(27) Impuestos, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, la tasa impositiva de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación fiscal vigente en Panamá es de 25% (31 de diciembre de 2013: 27.5%). La tasa impositiva vigente en República Dominicana es del 29.00% y en Curazao del 2.4% al 3%.

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

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Reserva para pérdidas en préstamos	4,510,449	3,295,945	2,649,310
Impuesto diferido por arrastre de pérdidas	754,342	1,112,243	336,215
Impuesto diferido por comisiones no devengadas	112,312	152,439	237,327
Otros	0	49,112	17,976
	5,377,103	4,609,739	3,240,828

En República Dominicana las pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año; en el cuarto año, ese 20% será deducible sólo hasta un máximo de 80% de la renta neta imponible correspondiente a ese ejercicio y en el quinto año, este máximo será de un 70% de la renta neta imponible. La porción de 20% de pérdidas no deducida en un año no podrá deducirse en años posteriores ni causará reembolso alguno por parte del Estado. Estas pérdidas acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

	Pérdida fiscal aplicable por año
2015	750,787
2016	734,227
2017	718,381
2018	697,851

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

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	1 de enero de 2013
Impuesto diferido activo al inicio del año	4,609,739	3,240,828	2,676,917
Más:			
Reserva para pérdidas en préstamos	1,214,504	646,636	750,353
Impuesto diferido por arrastre de pérdidas	(407,013)	915,073	(95,405)
Comisiones descontadas no ganadas	(40,127)	(84,888)	(122,398)
Otros	0	(107,910)	31,361
Impuesto diferido activo al final del año	5,377,103	4,609,739	3,240,828

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

(28) Explicación de la Transición a las NIIF

Tal como se indica en la Nota 2(a), estos son los primeros estados financieros consolidados preparados de conformidad a las NIIF.

Las políticas contables establecidas en la Nota 3 han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de la información comparativa presentada en estos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y en los saldos iniciales al 1 de enero de 2013, período utilizado por el Banco como su fecha de transición.

En la preparación de su estado consolidado de situación financiera inicial con adopción de las NIIF, el Banco ha ajustado importes informados anteriormente, en los estados financieros consolidados preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión.

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición a NIIF y la manera en que esta transición ha afectado la situación financiera consolidada, el desempeño financiero consolidado y los flujos de efectivo consolidados del Banco:

		1 de enero de 2013			31 de diciembre de 2013		
	Ref.	Cifras anteriores	Efecto de Transición a las NIIF	NIIF	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos		331,583,715	0	331,583,715	802,372,429	0	802,372,429
Inversiones en valores		612,662,107	0	612,662,107	447,491,125	0	447,491,125
Préstamos		1,653,316,135	0	1,653,316,135	1,969,051,072	0	1,969,051,072
Menos:							
Reserva para préstamos	(a)	21,146,538	(5,697,635)	15,448,903	28,669,857	(2,962,464)	25,707,393
Comisiones no ganadas		6,439,088	0	6,439,088	6,816,700	0	6,816,700
Préstamos, neto		1,625,730,509	5,697,635	1,631,428,144	1,933,564,515	2,962,464	1,936,526,979
Impuesto diferido activo	(b)	4,665,237	(1,424,409)	3,240,828	5,350,355	(740,616)	4,609,739
Otros activos		106,829,236	0	106,829,236	138,223,808	0	138,223,808
Total de activos		2,681,470,804	4,273,226	2,685,744,030	3,327,002,232	2,221,848	3,329,224,080
Pasivos y Patrimonio							
Pasivos:							
Depósitos de clientes		2,311,709,632	0	2,311,709,632	2,880,950,509	0	2,880,950,509
Financiamientos		3,725,671	0	3,725,671	55,037,416	0	55,037,416
Valores comerciales negociables		0	0	0	18,055,015	0	18,055,015
Otros pasivos		64,987,971	0	64,987,971	76,251,443	0	76,251,443
Total de pasivos		2,380,423,274	0	2,380,423,274	3,030,294,383	0	3,030,294,383
Patrimonio:							
Acciones de capital		153,850,017	0	153,850,017	153,850,017	0	153,850,017
Reserva de valor razonable		8,441,001	0	8,441,001	(16,784,118)	0	(16,784,118)
Reserva por conversión de moneda extranjera		143,956	0	143,956	(123,720)	0	(123,720)
Reservas regulatorias	(c)	(964,231)	5,697,635	4,733,404	(630,646)	2,962,464	2,331,818
Utilidades no distribuidas	(d)	139,176,471	(1,424,409)	137,752,062	159,824,447	(740,616)	159,083,831
Total de patrimonio		300,647,214	4,273,226	304,920,440	296,135,980	2,221,848	298,357,828
Participación no controladora		400,316	0	400,316	571,869	0	571,869
Total de pasivos y patrimonio		2,681,470,804	4,273,226	2,685,744,030	3,327,002,232	2,221,848	3,329,224,080

(28) Explicación de la Transición a las NIIF, continuación

		31 de diciembre de 2013		
	Ref.	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Ganancias y Pérdidas				
Ingresos por intereses, neto		119,039,349	0	119,039,349
Provisión para pérdidas en préstamos	(a)	13,045,107	2,735,171	15,780,278
Reversión de provisión para cuentas por cobrar		(2,320,289)	0	(2,320,289)
Otros ingresos y comisiones		33,136,157	0	33,136,157
Gastos generales y administrativos		91,793,679	0	91,793,679
Impuesto sobre la renta	(b)	5,785,005	(683,793)	5,101,212
Utilidad neta		44,205,433	(2,051,378)	41,820,626
Otras Utilidades Integrales				
Cambio neto en el valor razonable		(24,966,923)	0	(24,966,923)
Monto neto transferido al resultados		(258,196)	0	(258,196)
Cambios por conversión de moneda		(267,676)	0	(267,676)
Total de otras utilidades integrales		(25,492,795)	0	(25,492,795)
Total de Utilidades Integrales		18,712,638	0	16,327,831

Explicación de las notas a las conciliaciones

a. Ajuste para reserva NIIF de préstamos
b. Ajuste del impuesto diferido derivado de la reserva NIIF de préstamos
c. Creación de reserva regulatorias de préstamos siguiendo la metodología prevista en la Resolución SBP-GJD-0003-2013 y conforme al Acuerdo No.004-2013.
d. Efecto de utilidades retenidas de los ajustes a, b y c.

Bajo el marco contable anterior, el Banco registraba su reserva de préstamos en base a las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Estas normas establecían, entre otros, el requerimiento de que las reservas totales para préstamos no fuesen menores al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos la garantía de depósitos en el propio Banco.

Con la adopción de las NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco presenta sus cifras en estos estados financieros consolidados de conformidad con los requerimientos de la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta adopción por primera vez de las NIIF resultó en ajustes a las cuentas de reserva para préstamos, impuesto diferido activo, utilidades no distribuidas, provisión para pérdidas en préstamos y en el gasto del impuesto sobre la renta diferido. En los cuadros anteriores se refleja el impacto de estos ajustes.

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes aplicables en la República de Panamá se describen a continuación:

(a) Ley Bancaria

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

(b) Ley de Seguros y Reaseguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No. 63 del 19 de septiembre de 1996.

(c) Ley de Valores

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, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá, las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros consolidados se describen a continuación:

(a) Resolución General de Junta Directiva SBP–GJD–0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013

Esta Resolución establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006 - 2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014. Se permite su aplicación anticipada, la cual para efectos de la preparación de estos estados financieros, el Banco ha adoptado.

(b) *Acuerdo No. 003 – 2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009*

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. 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.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

(c) *Acuerdo No. 004 - 2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013*

Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 006 - 2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 006 - 2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisiones Específicas

El Acuerdo No. 004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Al 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología señalada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

La tabla a continuación muestra los saldos de préstamos morosos y los vencidos por categorías principales y los montos de las provisiones específicas para cada categoría según lo requerido en el Artículo 29 del Acuerdo No. 004-2013.

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Saldo	Provisión Específica	Saldo neto	Saldo	Provisión bajo Acuerdo 6-2000	Saldo neto
Morosos	11,120,609	1,304,922	9,815,687	13,377,358	2,253,967	11,123,391
Mención especial	9,208,974	875,340	8,333,634	10,645,392	1,425,008	9,220,383
Subnormal	1,720,572	374,460	1,346,112	2,689,167	804,166	1,885,001
Dudoso	191,063	55,122	135,941	42,800	24,792	18,007
Vencidos	18,362,609	7,099,991	11,262,618	7,620,884	4,879,529	2,741,355
Mención especial	955,888	8,577	947,311	0	0	0
Subnormal	5,214,781	1,572,969	3,641,811	591,213	159,624	431,589
Dudoso	3,941,688	1,939,216	2,002,472	4,914,793	2,605,027	2,309,766
Irrecuperable	8,250,252	3,579,228	4,671,024	2,114,879	2,114,879	0
Total	29,483,218	8,404,913	21,078,305	20,998,242	7,133,496	13,864,746

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de los préstamos cuya acumulación de intereses se ha suspendido debido a un deterioro en la calidad del crédito o por el incumplimiento de pago conforme a lo señalado en el Acuerdo No. 4-2013 ascienden a B/.13,040,733 (31 de diciembre de 2013: B/.4,854,697).

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisión Dinámica

El Acuerdo No. 004 - 2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

(d) Ley 12 de 3 abril de 2013 que Regula las Actividades de Seguros y Dicta Otras Disposiciones

El numeral 1 del Artículo 208 requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva serán reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos.

El numeral 2 del Artículo 208 requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de 1% y hasta 2 1/2% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos.

De acuerdo al Artículo 213, las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva 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 (US$2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Todas estas reservas de capital son constituidas del patrimonio de la subsidiaria Banesco Seguros, S. A.

A continuación las principales leyes, regulaciones o normativas aplicables a las subsidiarias en el extranjero:

(a) Otras Reservas Patrimoniales

La Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de la República Dominicana requiere que toda compañía por acciones transfiera anualmente como mínimo el 5% de su beneficio líquido a una reserva legal, hasta que tal reserva iguale el 10% del capital social. Dicha reserva no está disponible para la distribución entre los accionistas, excepto en el caso de disolución del Banco.

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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Activos	Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Banesco N.V. y Subsidiaria	Banesco Banco Múltiple, S. A	Banesco Seguros, S. A.	Banesco, S. A.
Efectivo y efectos de caja	19,980,323	0	19,980,323	43	7,279,979	1,350	12,698,951
Depósitos en bancos:							
A la vista en bancos locales	103,801,378	(3,603,851)	107,405,229	358,859	79,745,454	3,612,657	23,688,259
A la vista en bancos del exterior	133,081,195	(6,504,301)	139,585,496	14,078,140	721,292	0	124,786,064
A plazo en bancos locales	239,151,708	(500,000)	239,651,708	0	19,302,450	2,750,000	217,599,258
A plazo en bancos del exterior	383,003,752	(120,500,000)	503,503,752	0	0	0	503,503,752
Total de depósitos en bancos	859,038,033	(131,108,152)	990,146,185	14,436,999	99,769,196	6,362,657	869,577,333
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	879,018,356	(131,108,152)	1,010,126,508	14,437,042	107,049,175	6,364,007	882,276,284
Inversiones en valores:							
Valores a valor razonable con cambios en resultados	13,926,760	0	13,926,760	0	0	0	13,926,760
Valores disponibles para la venta	252,669,063	0	252,669,063	19,946,533	65,850,511	1,913,321	164,958,698
Valores mantenidos hasta su vencimiento	193,236,351	0	193,236,351	0	0	0	193,236,351
Total de inversiones en valores	459,832,174	0	459,832,174	19,946,533	65,850,511	1,913,321	372,121,809
Préstamos	2,455,657,991	0	2,455,657,991	30,623,500	186,657,435	0	2,238,377,056
Menos:							
Reserva para pérdidas en préstamos	28,535,869	0	28,535,869	612,470	5,017,315	0	22,906,084
Comisiones no devengadas	6,582,282	0	6,582,282	0	0	0	6,582,282
Préstamos, neto	2,420,539,840	0	2,420,539,840	30,011,030	181,640,120	0	2,208,888,690
Participación en subsidiarias	0	(74,426,997)	74,426,997	0	0	0	74,426,997
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	55,739,699	0	55,739,699	1,828	5,414,126	5,281,321	45,042,424
Intereses acumulados por cobrar	21,304,348	(120,699)	21,425,047	1,127,633	3,941,480	59,756	16,296,178
Plusvalía y activos intangibles	9,877,986	0	9,877,986	19,550	287,341	33,817	9,537,278
Impuesto diferido activo	5,377,103	0	5,377,103	0	754,342	0	4,622,761
Cuentas por cobrar operaciones de seguros	28,115,594	0	28,115,594	0	0	28,115,594	0
Otros activos	43,830,930	0	43,830,930	41,458	4,015,570	349,973	39,423,929
Total de activos	3,923,636,030	(205,655,848)	4,129,291,878	65,585,074	368,952,665	42,117,789	3,652,636,350

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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación

Pasivos y Patrimonio	**Consolidado**	**Eliminaciones**	**Sub-total**	**Banesco N.V. y Subsidiaria**	**Banesco Banco Múltiple, S. A**	**Banesco Seguros, S. A.**	**Banesco, S. A.**
Pasivos:							
Depósitos de clientes:							
A la vista local	305,914,740	(93,987)	306,008,727	0	26,808,732	0	279,199,995
A la vista extranjeros	136,742,427	(6,504,301)	143,246,728	10,903,463	0	0	132,343,265
De ahorros locales	345,065,826	(3,509,864)	348,575,690	0	32,726,735	0	315,848,955
De ahorros extranjeros	1,475,613,817	0	1,475,613,817	4,945,071	0	0	1,470,668,746
A plazo locales	622,003,290	(500,000)	622,503,290	0	153,456,260	0	469,047,030
A plazo extranjeros	569,176,737	(120,500,000)	689,676,737	16,352,916	105,000,000	0	568,323,821
Total de depósitos de clientes	3,454,516,837	(131,108,152)	3,585,624,989	32,201,450	317,991,727	0	3,235,431,812
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	25,000,000	0	25,000,000	0	0	0	25,000,000
Financiamientos	34,994,331	0	34,994,331	0	0	0	34,994,331
Valores comerciales negociables	21,310,000	0	21,310,000	0	0	0	21,310,000
Intereses acumulados por pagar	5,228,173	(120,699)	5,348,872	9,267	666,048	0	4,673,557
Operaciones de seguros	33,649,925	0	33,649,925	0	0	33,649,925	0
Otros pasivos	45,471,849	0	45,471,849	205,870	3,226,708	912,119	41,127,152
Total de pasivos	3,620,171,115	(131,228,851)	3,751,399,966	32,416,587	321,884,483	34,562,044	3,362,536,852
Patrimonio:							
Acciones comunes	113,850,017	(59,994,201)	173,844,218	4,000,000	50,994,201	5,000,000	113,850,017
Acciones preferidas	39,990,000	0	39,990,000	0	0	0	39,990,000
Capital pagado en exceso	0	(20,000,000)	20,000,000	20,000,000	0	0	0
Reserva de valor razonable	(25,876,580)	(582,279)	(25,294,301)	(65,226)	(448,295)	5,884	(24,786,664)
Reserva por conversión de moneda extranjera	(74,465)	7,202,421	(7,276,886)	0	(7,276,886)	0	0
Reservas regulatorias	27,956,988	0	27,956,988	459,353	2,227,307	1,822,479	23,447,849
Utilidades no distribuidas	147,618,955	(1,052,938)	148,671,893	8,774,360	1,571,855	727,382	137,598,296
Total de patrimonio	303,464,915	(74,426,997)	377,891,912	33,168,487	47,068,182	7,555,745	290,099,498
Total de pasivos y patrimonio	3,923,636,030	(205,655,848)	4,129,291,878	65,585,074	368,952,665	42,117,789	3,652,636,350

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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

Anexo 2

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Banesco N. V. y Subsidiaria	Banesco Banco Múltiple, S. A.	Banesco Seguros, S. A.	Palumen Finance N. V.	Banesco, S. A.
Ingresos por intereses:								
Préstamos	142,537,026	(115,663)	142,652,689	1,095,178	20,202,411	0	0	121,355,100
Depósitos en bancos	2,900,994	(947,688)	3,848,682	12,047	471,242	123,719	631	3,241,043
Valores	25,910,123	(49,896)	25,960,019	1,168,625	5,421,909	137,518	73,539	19,158,428
Total de ingresos por intereses	171,348,143	(1,113,247)	172,461,390	2,275,850	26,095,562	261,237	74,170	143,754,571
Gastos por intereses:								
Depósitos	42,163,384	(947,688)	43,111,072	34,867	12,064,108	0	0	31,012,097
Financiamientos y otras obligaciones	4,131,873	(165,559)	4,297,432	218,195	27,647	141,054	0	3,910,536
Total de gastos por intereses	46,295,257	(1,113,247)	47,408,504	253,062	12,091,755	141,054	0	34,922,633
Ingresos por intereses, neto	125,052,886	0	125,052,886	2,022,788	14,003,807	120,183	74,170	108,831,938
Honorarios y comisiones por servicios bancarios y de seguros, neto	27,341,883	0	27,341,883	50,620	1,858,937	6,048,104	0	19,384,222
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,276,121	0	2,276,121	0	0	0	0	2,276,121
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	12,338,173	0	12,338,173	590,251	13,682,543	0	(201,831)	(1,732,790)
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	37,062	0	37,062	0	0	0	0	37,062
Otros ingresos	2,620,624	(10,000)	2,630,624	67,539	399,037	10,508	304	2,153,236
Provisión para préstamos incobrables	(11,502,782)	0	(11,502,782)	(612,130)	(3,092,997)	0	0	(7,797,655)
	158,163,967	(10,000)	158,173,967	2,119,068	26,851,327	6,178,795	(127,357)	123,152,134
Gastos generales y administrativos:								
Salarios y gastos de personal	57,999,481	0	57,999,481	48,742	11,638,333	4,156,140	0	42,156,266
Alquileres	6,225,031	0	6,225,031	17,948	3,256,617	120,962	0	2,829,504
Propaganda y promoción	5,558,330	0	5,558,330	0	1,505,512	153,900	0	3,898,918
Honorarios por servicios profesionales	9,749,649	0	9,749,649	404,438	3,169,830	636,332	15,922	5,523,127
Depreciación y amortización	8,092,928	0	8,092,928	11,812	2,658,981	575,298	0	4,846,837
Otros	17,863,788	(10,000)	17,873,788	85,125	3,549,180	621,420	0	13,618,063
Total de gastos generales y administrativos	105,489,207	(10,000)	105,499,207	568,065	25,778,453	6,264,052	15,922	72,872,715
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	52,674,760	0	52,674,760	1,551,003	1,072,874	(85,257)	(143,279)	50,279,419
Impuesto sobre la renta	5,534,691	0	5,534,691	10,280	428,600	0	1,301	5,094,510
Utilidad neta	47,140,069	0	47,140,069	1,540,723	644,274	(85,257)	(144,580)	45,184,909

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL

NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA

NOTARÍA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA
Nº 17129

----------**DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA**----------

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los dieciocho (18) días del mes de marzo de dos mil quince (2015), ante mi **ANAYANSY JOVANE CUBILLA**, Notaria Pública Segunda del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número cuatro-doscientos uno-doscientos veintiséis (4-201-226) comparecieron personalmente: **RICARDO AYALA VILLANUEVA** varón, venezolano, con pasaporte No. 032563188, en calidad de **Presidente** de la Junta Directiva; **CARLOS ALBERTO ESCOTET ALVIAREZ**, varón, venezolano, con pasaporte No.XDB311880, en calidad de **Presidente Ejecutivo**; **LUIS XAVIER LUJÁN PUIGBÓ,** varón, venezolano, con pasaporte No. 053468138, en calidad de **Tesorero** y **SUSANA GUZMÁN ESTARELLAS**, mujer, ecuatoriana, con cédula de identidad personal No. N-20-778 en calidad de Vicepresidenta de Finanzas, Tesorería, y Contraloría, todos de la sociedad **BANESCO, S.A.**, en cumplimiento del Acuerdo No. 8-2000, a fin de declarar lo siguiente, en relación con los Estados Financieros Auditados de **BANESCO, S.A**. y Subsidiarias, institución bancaria inscrita a la ficha No. 264068, rollo No. 36633 e imagen No. 66 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) de Registro Público de Panamá, autorizada para ejercer el negocio de Banca, mediante Licencia Bancaria General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá:----------

A) Que hemos revisado los Estados Financieros emitidos de Banesco, S.A. y Subsidiarias ----------

B) Que a nuestro juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del decreto Ley 1 de 1999 y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.----------

C) Que a nuestro juicio los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones, para el periodo correspondiente.----------

D) Que los firmantes: ----------

d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la institución;-- ----------

d.2 Han diseñado los mecanismos de control Interno que garantizan que toda la información de importancia, sea de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.----------

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos dentro de los (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.----------

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.----------

E) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores y al comité de auditoría (o a quien cumpla funciones

equivalentes) lo siguiente: ----------

e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad para registrar, procesar y reportar información financiera, indicando a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.----------

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos. ----------

F) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.----------

Esta declaración se hace para ser presentada ante la superintendencia del Mercado de Valores----------

Que hacemos esta declaración sujeta al artículo 385 del Código Penal, que versa sobre el falso testimonio.----------

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, SE FIRMA LA PRESENTE DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA----------

Ricardo Ayala Villanueva

Presidente de Junta Directiva

Pasaporte No. 032563188

Carlos A. Escotet Alvarez

Presidente Ejecutivo

Pasaporte No. XDB311880

Luis Xavier Luján Puigbó

Tesorero de la Junta Directiva

Pasaporte No. 053468138

Susana Guzmán Estarellas

Vicepresidente de Finanzas

Tesorería y Contraloría

Cédula N-20-778

Licda. ANAYANSY JOVANÉ CUBILLA
Notaria Pública Segunda

NOTARÍA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ