REPÚBLICA DE PANAMÁ SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2014

Razón Social del Emisor : BANESCO, S.A.

Valores que ha registrado : Acciones Preferidas Acumulativas por US\$40MM

Valores Comerciales Negociables por US\$16MM Valores Comerciales Negociables por US\$6.5MM Valores Comerciales Negociables por US\$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, Torre Banesco.

Dirección de Correo Electrónico : tesoreria_front_pa@banesco.com

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

A. LIQUIDEZ

Los activos líquidos primarios están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos, los cuales alcanzaban la suma de US\$606 millones de dólares al cierre del primer trimestre del 2014, comparado con US\$806 millones de dólares al cierre del cuarto trimestre del 2013. Esta disminución de liquidez se debió a retiros de depositantes principalmente en cuentas de ahorro, cuentas corrientes, lo que ocasionó una rebaja en la disponibilidad en bancos. En base a lo explicado, en términos de indicadores, la liquidez primaria (efectivo y depósitos en Bancos) medida sobre la base del total de activos presenta un 19.36% a marzo de 2014 en comparación al 24.17% al cierre del trimestre de diciembre de 2013. Los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos de clientes se situaron en 22.40% (27.99% a diciembre de 2013). Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones (valores a valor razonable y valores disponibles para la venta) resultan en activos líquidos globales por la suma de US\$831 millones de dólares a marzo de 2014 (US\$1,056 millones de dólares a diciembre de 2013). Al 31 de marzo de 2014, la liquidez legal del banco fue de 45.31%, superior al 30% de liquidez legal mínima requerida por la Superintendencia de Bancos.



	TRIMESTRE REPORTA ENERO - MAR 2014	TRIMESTRE ANTERIOR OCTUBRE - DIC 2013	TRIMESTRE ANTERIOR JULIO - SEP 2013	TRIMESTRE ANTERIOR ABRIL - JUN 2013
Activos Líquidos				
Efectivo y Efectos de Caja	21,343,220	21,528,995	27,294,383	23,624,604
Depósitos en Bancos	584,197,805	784,742,215	583,186,499	524,832,824
Valores disponibles para la venta	210,277,360	234,941,238	290,385,573	311,773,727
Valores a valor razonable	15,505,446	14,870,701	30,080,278	38,282,194
TOTAL ACT. LIQUIDOS	831,323,831	1,056,083,149	930,946,733	898,513,349
Activos Líquidos Primarios				
Efectivo y Efectos de Caja	21,343,220	21,528,995	27,294,383	23,624,604
Depósitos en Bancos	584,197,805	784,742,215	583,186,499	524,832,824
TOTAL ACT. LIQ. PRIMARIOS	605,541,025	806,271,210	610,480,882	548,457,428

Las razones de liquidez del Emisor y Subsidiarias al 31 de marzo de 2014 comparando los trimestres anteriores es la siguiente:

RAZONES DE LIQUIDEZ	TRIMESTRE REPORTA mar-14	TRIMESTRE ANTERIOR dic-13	TRIMESTRE ANTERIOR sep-13	TRIMESTRE ANTERIOR jun-13
Activos liquidos/ Total de Activos	26.57%	31.65%	29.55%	30.49%
Activos liquidos/ Depósitos	30.76%	36.66%	34.35%	35.32%
Activos liquidos primarios / total de activos liquidos	72.84%	76.35%	65.58%	61.04%
Préstamos / Activos	61.63%	57.96%	59.54%	58.16%
Préstamos / Depósitos	71.34%	67.12%	69.23%	67.37%

a. Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos del Banco al 31 de marzo de 2014, asciende a US\$1,965 millones de dólares, experimentando una disminución de 0.21% con respecto a diciembre de 2013. Esta disminución se presentó en los préstamos del sector interno, con una baja de 1.37% situándose en US\$1,415 millones de dólares, mientras que en el sector externo, hubo un incremento de 2.90%, alcanzando los US\$550 millones de dólares.

M

b. Cartera de Inversiones

Al cierre del primer trimestre del 2014, la cartera de inversiones alcanzó la suma de US\$441 millones de dólares, reflejando una disminución de 1.53% con relación al trimestre de diciembre 2013, producto de la venta de instrumentos. En términos generales la cartera de inversiones está compuesta por:

- 3.51% (US\$16 millones de dólares) en Activos Financieros a Valor Razonable, compuesta principalmente por notas estructuradas que tienen como activo subyacente títulos de deuda gubernamental y privada. Y en menor proporción en instrumentos derivados.
- 47.63% (US\$ 210 millones de dólares) en Inversiones Disponibles para la Venta, las cuales consisten en Bonos Corporativos, Acciones, VCN'S, y Títulos soberanos.
- 48.85% (US\$215 millones de dólares) en Inversiones hasta su vencimiento, las cuales consisten en bonos corporativos.

Durante el 2014 se siguió la estrategia de diversificar la cartera de inversiones, de manera que las únicas posiciones en términos geográficos, que representen más del 10% de la cartera de inversión sean Panamá (19%), Venezuela (18%), y Brazil (10%). También se ha reducido la duración a menos de 4 años, con lo cual se minimiza el efecto en la valoración de la cartera, ocasionado por un eventual incremento de las tasas de interés internacionales, y se mantuvo la calificación promedio de riesgo de las inversiones en grado de inversión (BBB-).

B. RECURSOS DE CAPITAL

a. Pasivos

La principal fuente de fondeo del Emisor son los depósitos captados de clientes, el objetivo es mantener la captación de depósitos de acuerdo al plan de negocios y de esa forma obtener el fondeo necesario que le permita al banco incrementar las colocaciones a través de nuevos negocios, en cuanto a otras fuentes de financiamiento el banco mantiene líneas de crédito respaldadas por la cartera de inversiones y líneas de crédito interbancarias.

Al 31 de marzo de 2014, el total de depósitos captados de clientes alcanzaron los US\$2,703 millones de dólares. De acuerdo al tipo de depósitos, estos se componen en su mayoría de cuentas de ahorro que representan un 52.64% (US\$1,423 millones de dólares), depósitos a plazo con el 34.81% (US\$941 millones de dólares) y los depósitos a la vista el 12.55% (US\$339 millones de dólares). Al 31 de marzo el banco cuenta con financiamientos por el orden de US\$30 millones, con vencimientos en agosto y noviembre de 2014; así como en febrero de 2015.

Al cierre del 31 de marzo de 2014, el banco mantiene un total de US\$56.4 millones en Líneas de Comercio Exterior aprobadas por Commerzbank AG, Deutsche Bank AG,

M

Standard Chartered Bank, Banco de Occidente, S.A. y Banco do Brasil, S.A. Adicionalmente, contamos con un total de US\$112 millones en Líneas de Financiamiento vía margen con Morgan Stanley Private Wealth Management, Oppenheimer & Co Inc. y Goldman Sachs & Co. respaldadas por instrumentos de nuestra cartera de inversiones en su custodia. A nivel de custodios, tenemos la cartera distribuida entre Morgan Stanley Private Wealth Management, Oppenheimer & Co. Inc., Pershing LLC., Goldman Sachs & Co., Latinclear, MWM Securities Inc. y BG Valores, S.A.

b. Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2014 es de US\$289 millones de dólares presentando una disminución de US\$7 millones de dólares con respecto a diciembre de 2013, producto de las utilidades neta por US\$11 millones generadas en el trimestre, más las utilidades integrales por US\$3 millones de dólares, menos los dividendos pagados por US\$21 millones de dólares.

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 31 de marzo de 2014 el índice de adecuación de capital de Banesco, S.A. y Subsidiarias fue de 13.34%.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

El siguiente cuadro se basa en los resultados financieros trimestrales no auditados consolidados de Banesco S.A. y subsidiarias, para el primer trimestre del 2014.

RESULTADO DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	ENERO - MAR 2014	OCTUBRE - DIC 2013	JULIO - SEP 2013	ABRIL - JUN 2013
INGRESOS FINANCIEROS				
Ingresos por intereses	37,428,328	37,930,780	36,278,921	33,690,812
Comisiones ganadas	719,151	1,106,883	953,680	842,794
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	38,147,479	39,037,663	37,232,601	34,533,606
GASTOS FINANCIEROS				
Gastos por intereses	8,644,950	7,725,698	6,895,671	5,943,562
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	8,644,950	7,725,698	6,895,671	5,943,562
INGRESO NETO DE INTERESES Y COMISIONES	29,502,529	31,311,965	30,336,930	28,590,044
PROVISIONES				
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,595,635	5,631,409	4,213,715	2,469,663
Provisión para cuentas por cobrar	0	0	327,123	(186,097)
INGRESO NETO DE INT. Y COM. DESPUÉS DE PROVISIONES	26,906,894	25,680,556	25,796,092	26,306,478
INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS				
Ingresos por Servicios Bancarios y Otros	10,888,186	7,800,549	11,951,873	10,576,273
TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS, NETO	10,888,186	7,800,549	11,951,873	10,576,273
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS				
Gastos Generales y Administrativos	26,668,528	23,870,186	25,931,278	25,259,926
TOTAL DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	26,668,528	23,870,186	25,931,278	25,259,926
UTILIDAD NETA	11,126,552	9,610,919	11,816,687	11,622,825



D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS Y TENDENCIAS

El Sistema Bancario de Panamá para el año 2013 presentó un crecimiento en activos del 10%, mostrando así una perspectiva positiva para el año 2014, durante el primer trimestre continuo la tendencia creciente, vislumbrando un ambiente favorable para el resto del periodo 2014.

En términos de liquidez legal mantenemos un porcentaje de 45.31%, esto representa el 15.31% por encima del 30% legal mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos. Bajo este entorno financiero el banco presenta una saludable capitalización de 13.34% sobre los activos ponderados por nivel de riesgo, 5.34% 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. Es importante resaltar que la presencia de Grupo Banesco en otros 13 países es un elemento clave para la atención integral de nuestros clientes al igual que las otras empresas e individuos que conforman su cadena de valor.

II. RESUMEN FINANCIERO:

TRIMESTRE REPORTA mar-14	TRIMESTRE ANTERIOR dic-13	TRIMESTRE ANTERIOR sep-13	TRIMESTRE ANTERIOR jun-13
37,428,328	37,930,780	36,278,921	33,690,812
8,644,950	7,725,698	6,895,671	5,943,562
29,264,163	29,501,595	30,472,116	27,543,492
113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
40,000,000	40,000,000	40,000,000	40,000,000
11,126,552	9,610,919	11,816,687	11,622,825
113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
40,000,000	40,000,000	40,000,000	40,000,000
	REPORTA mar-14 37,428,328 8,644,950 29,264,163 113,850,017 40,000,000 11,126,552 113,850,017	REPORTA ANTERIOR mar-14 dic-13 37,428,328 37,930,780 8,644,950 7,725,698 29,264,163 29,501,595 113,850,017 113,850,017 40,000,000 40,000,000 11,126,552 9,610,919 113,850,017 113,850,017	REPORTA ANTERIOR ANTERIOR mar-14 dic-13 sep-13 37,428,328 37,930,780 36,278,921 8,644,950 7,725,698 6,895,671 29,264,163 29,501,595 30,472,116 113,850,017 113,850,017 113,850,017 40,000,000 40,000,000 40,000,000 11,126,552 9,610,919 11,816,687 113,850,017 113,850,017 113,850,017

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE REPORTA mar-14	TRIMESTRE ANTERIOR dic-13	TRIMESTRE ANTERIOR sep-13	TRIMESTRE ANTERIOR jun-13
Préstamos neto	1,928,102,570	1,933,564,515	1,876,198,294	1,713,858,452
Activos Totales	3,128,348,011	3,336,269,889	3,150,916,857	2,946,668,335
Depósitos recibidos Totales	2,702,760,739	2,880,754,594	2,710,202,467	2,543,763,878
Financiamientos	30,037,416	55,199,339	50,522,516	251,803
Acciones Preferidas	40,000,000	40,000,000	40,000,000	40,000,000
Acciones Comunes	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Capital Pagado	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Patrimonio Total	289,306,333	295,630,300	292,255,182	306,995,592

III. ESTADOS FINANCIEROS:

Los Estados Financieros interinos no auditados de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2014 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV. DIVULGACIÓN:

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

Jorge Dixon

Apoderado General

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2014

(Con cifras comparativas al 2013)

Maribel L. de Hauradou

Gerente de Contraloría, Contabilidad y Administración

CPA No.3222

ng Tg

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

Índice del Contenido

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2014	2013
Efectivo y efectos de caja		21,343,220	13,864,671
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		47,462,336	47,154,547
A la vista en bancos del exterior		57,281,686	63,479,968
A plazo en bancos locales		185,001,961	88,187,366
A plazo en bancos del exterior		294,451,822	203,989,386
Total de depósitos en bancos		584,197,805	402,811,267
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3, 7, 26	605,541,025	416,675,938
Inversiones en valores:			
Valores a valor razonable	3, 8, 26	15,505,446	37,495,693
Valores disponibles para la venta	3, 8, 26	210,277,360	316,044,050
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3, 8, 26	215,656,101	226,352,947
Total de inversiones en valores		441,438,907	579,892,690
Préstamos	3, 9, 26	1,964,863,041	1,677,615,303
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		29,965,931	21,612,596
Comisiones no devengadas		6,794,540	6,503,545
Préstamos, neto	_	1,928,102,570	1,649,499,162
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	10	58,482,125	45,995,028
Intereses acumulados por cobrar		12,970,260	13,855,304
Plusvalia y activos intangibles	11	9,614,808	3,619,557
Propiedades disponibles para la venta	12	4,693,571	7,600
Impuesto diferido		5,753,115	4,579,629
Cuenta por cobrar operaciones de seguro		39,728,215	29,106,615
Otros activos	3,13	22,023,415	25,990,275
Total de activos	100	3,128,348,011	2,769,221,798

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



Pasivos y Patrimonio	Nota	2014	2013
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista local		260,892,524	200,539,010
A la vista extranjeros		78,207,257	48,832,336
De ahorros		1,422,848,289	1,450,814,386
A plazo locales		427,646,390	218,885,684
A plazo extranjeros		513,166,279	473,643,174
Total de depósitos	3, 26	2,702,760,739	2,392,714,590
Financiamientos recibidos	14, 26	30,037,416	0
Valores comerciales negociables	15, 26	22,203,087	0
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		11,384,735	7,616,908
Intereses acumulados por pagar		3,176,438	2,379,422
Operaciones de seguros		44,478,559	31,440,277
Otros pasivos	16	24,421,295	25,250,486
Total de pasivos		2,838,462,269	2,459,401,683
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas	18	40,000,000	40,000,000
Otras reservas y valuaciones	17	(16,024,014)	6,372,948
Reserva regulatoria para bienes adquiridos	12	419,020	0
Utilidades no distribuidas		151,061,310	149,199,927
Total de patrimonio de participación controladora		289,306,333	309,422,892
Participación no controladora	2, 19	579,409	397,223
Total de patrimonio	20.0	289,885,742	309,820,115
Compromisos y contingencias	24		
Total de pasivos y patrimonio	-	3,128,348,011	2,769,221,798

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

transcription to the Research Formation of	Nota	2014	2013
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		30,602,303	25,005,052
Depósitos en bancos		623,116	522,367
Valores		6,202,909	7,443,417
Comisiones sobre préstamos		719,151	1,229,172
Total de ingresos por intereses y comisiones		38,147,479	34,200,008
Gastos de intereses:			
Depósitos		8,288,889	5,386,166
Obligaciones		356,061	13,432
Total de gastos de intereses		8,644,950	5,399,598
Ingresos neto de intereses y comisiones		29,502,529	28,800,410
Provisión para préstamos incobrables	9	2,595,635	1,020,365
Reversión de provisión para cuentas por cobrar		0	186,195
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		26,906,894	27,593,850
Ingresos por servicios bancarios y otros:			
Primas y otras comisiones de seguros, netas		1,720,292	369,838
Otras comisiones, netas	20	3,047,702	3,516,558
Ganancia neta en venta de valores y derivados	21		
(Pérdida) ganancia por fluctuación de metales preciosos	21	2,900,067	2,362,661
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta de cobertura	22	(517,226)	(484,808)
Ganancia por operaciones de cambio de monedas	22	The state of the s	(470,588)
Otros ingresos	20	342,340	332,503
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	20	3,395,011 10,888,186	410,506 6,036,670
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	23	44.044.040	14 757 040
Alquileres	23	14,011,612	11,757,319
Propaganda y promoción		1,557,992	1,324,670
Honorarios y servicios profesionales		1,312,279	1,286,077
Mantenimiento de tecnología e infraestructura		2,305,832	2,185,534
Depreciación y amortización	10 11	1,313,242	1,096,771
Comunicaciones y correo	10, 11	1,913,353	1,604,789
Útiles y papeleria		407,772	330,225
		280,459	161,010
Impuestos varios		1,731,196	2,021,489
Luz y agua Otros	0.0	401,859	297,653
Total de gastos generales y administrativos	23	1,432,932	915,661
Jtilidad neta		26,668,528 11,126,552	22,981,198 10,649,322
Jtilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		11,119,012	10 650 445
Participación no controladora	10		10,652,415
, attorpation to controlatora	19	7,540	(3,093)
		11,126,552	10,649,322

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el período terminado el 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	2014	2013
Utilidad neta	_	11,126,552	10,649,322
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Valuación de valores disponibles para la venta	В	7,200,383	1,203,911
(Ganancia) pérdida realizada por venta de valores disponible para la venta		(2,690,542)	(3,583,008
Amortización a resultados de pérdidas en valores transferidos		(1,748,284)	(52,534
Efecto por conversión de monedas		5,338	(256,651
Total de otras utilidades integrales	3.5	2,766,895	(2,688,282
Utilidades integrales	=	13,893,447	7,961,040
Información suplementaria sobre las utilidades integrales:			
Participación controladora		13,885,907	7,964,133
Participación no controladora	19	7,540	(3,093
Total utilidades integrales	-	13,893,447	7,961,040
	-		

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

					Otras R	eservas y Valuaciones					
	Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ganancia (Pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	Gananacia no realizada en valores hasta su vencimiento	Ganancia (Pérdida) por conversión de moneda <u>extranjera</u>	Reservas regulatoria de seguros	Otras cuentas y Reservas	Utilidades no distribuidas	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012		113,850,017	40,000,000	6,935,439	534,026	143,956	1,317,725	(2,281,956)	140,148,007	400,316	301,047,530
Itilidad neta marzo - 2013		0	0	0	0	0	0	0	10,652,415	(3,093)	10,649,322
tros ingresos (gastos) integrales; aluación de valores disponibles para la venta, neto juste por conversión de moneda montización a resultados de pérdida en valores transfendos otal otros ingresos integrales, netos	1.7	0 0	0 0 0	(2,379,097) 0 0 (2,379,097)	0 0 (52,534) (52,534)	(256,551) 0 (256,651)	0 0	0 0 0	0 0	0 0	(2.379,09 (256,65 (52,53
otal de utilidades integrales		0	. 0	(2,379,097)	(52,534)	(256,651)	0	0	10,652,415	(3,093)	7.961.04
fransacciones atribuíbles a los accionistas; Contribuciones y distribuciones a los accionistas Dividendos pagados acciones preferidas Dividendos pagados sobre acciones comunes Capitalización participación no controladora Otal de contribuciones y distribuciones a los accionistas		0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	(715,556) 0 0 (715,556)	0 0 0	(715,556 0 (715,556
tras transacciones en el patrimonio leservas para provisiones estadísticas y riesgos tras reservas leserva legal otal de otras transacciones en el patrimonio aldo al 31 de marzo de 2013	16	0 0 0 0 113,850,017	0 0 0 0 40,000,000	0 0 0 0 4,556,342	0 0 0 0 481,492	0 0 0 0 (112,695)	52,380 0 52,380 1,370,105	0 0 16,299 16,299 (2,265,657)	(52,380) 1,527,101 (16,299) 1,458,422 151,543,288	0 0 0 0 0 397 223	1,527,101 0 1,527,101 309,820,115
aldo al 31 de diciembre de 2013 tilidad neta - Marzo 2014		113,850,017	40,000,000	(18,364,913)	275,829 0	(123,720)	1,585,885	(2,216,530)	161,129,412	571,869 7,540	296,707,849
tros ingresos (gastos) integrales: akuación de valores disponibles para la venta, neto juste por conversion de moneda mortzación a resultados de pérdidas en valores transferidos otal otros gastos integrales, netos otal de utilidades integrales		0 0 0 0	0 0 0 0	4,509,841 0 0 4,509,841 4,509,841	0 0 (1,748,284) (1,748,284) (1,748,284)	5,336 0 5,338 5,338	0 0 0 0	0 0 0 0 0	0 0 0 0 11,119,012	0 0 0 0 0 7,540	4,509,841 5,338 (1,748,284 2,766,895 13,893,447
ransacciones atribuibles a los accionistas; ontribuciones y distribuciones a los accionistas videndos pagados sobre acciones preferidas videndos pagados sobre acciones comunes apralazacion participación no controladora otal de contribuciones y distribuciones a los accionistas		0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0	0 0 0	(715,554) (20,000,000) 0 (20,715,554)	0 0 0	(715,554 (20,000,000 0 (20,715,554
tras transacciones en el patrimonio eservas para provisiones estadisticas y riesgos propisación para reserva de capital eserva legal otal de otras transacciones en el patrimonio	17	0 0 0 0	0 0 0 0	0 0 0 0	0 0 0	0 0 0	52,540 0 0 52,540	0 0 419,020 419,020	(52,540) 0 (419,020) (471,560)	0 0 0	0000
Saldo al 31 de marzo de 2014	-	113,850,017	40,000,000	(13,855,072)	(1,472,455)	(118,382)	1,638,425	(1,797,510)	151,061,310	579,409	289.885.74

5

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



(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	2014	2013
Actividades de operación:			
Utilidad neta		11,126,552	10,649,322
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo	_	(11111111111111111111111111111111111111	1010.191942
de las actividades de operación:			
Provisión (reversión) para perdidas en préstamos		2,595,635	1.020,364
Fluctuación cambiaria, neta de cobertura		(517,226)	470,588
Ganancia en valores		2,900,067	2,362,661
Depreciación y amortización		1.913,353	1,604,789
Ingresos por intereses		(37,428,328)	(32,970,836)
Gastos de intereses		8,644,950	5,386,166
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		2,866,310	(24,789,018)
Valores a valor razonable		(634,745)	24,984,779
Depósitos a plazo en bancos mayores a tres meses		(1,774,823)	(10,934,585)
Bienes adjudicados de prestatarios		(4,244,128)	(3,800)
Otros activos		(5,790,197)	(9,242,203)
Depósitos a la vista		(19,296,841)	(12,219,826)
Depósitos de ahorros		(280,127,317)	95,547,797
Depósitos a plazo		121,751,614	(3,050,252)
Otros pasivos		6,815,740	2,146,790
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		35,997,309	33,459,776
Intereses pagados		(8,245,768)	(5,273,248)
Total de ajustes	-	(174,574,395)	68,499,942
Flujos de efectivo de las actividades de operación	,-	(163,447,843)	79,149,264
Actividades de inversión:			
Compras de valores disponibles para la venta		(216,485,182)	(148,989,927)
Ventas de valores disponibles para la venta		238,350,006	157,584,289
Vencimiento de valores disponibles para la venta		4.408,828	0
Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento		(19,275,578)	(5,604,016)
Redención de valores mantenidos hasta su vencimiento		348,663	0
Compras de mobiliario y equipo		(1,027,829)	0
Compras de activos intangibles		(954,763)	32,080
Venta de mobiliario y equipo, neto		1,044,953	(4,492,865)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	G=	6,409,098	(1,470,439)
Actividades de financiamiento:		VDE 000 000	(0.504.407)
Financiamiento		(25,000,000)	(3,521,187)
Valores comerciales negociables		4,148,072	0
Dividendos pagados en acciones preferidas		(715,554)	0
Distribución de dividendos sobre acciones comunes	_	(20,000,000)	(2.524.497)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	-	(41,567,482)	(3,521,187)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(198,606,227)	74,157,638
commence formitteering mark an electrical additional and an analysis.			313,546,545
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		789,907,179	313,340,343

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

El Banco 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 Banco 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., sociedad de responsabilidad limitada, constituida de acuerdo a la Ley Española, con dirección en Calle Coello No.77, Planta 3 28001 Madrid, España, 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., la cual figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

La Junta Monetaria y Financiera de República Dominicana mediante su segunda resolución de fecha 23 de diciembre de 2010, autorizó la apertura y funcionamiento en la República Dominicana de una filial de la Sociedad Comercial Banesco, S. A. (Panamá) que opera como entidad de Intermediación financiera bajo la razón social Banesco Banco Múltiple, S. A.

La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) mediante resolución número 1375 del 04 de septiembre de 2012, autorizó el establecimiento en el país de una oficina de representación con el objetivo de ofrecer servicios bancarios y referirlos a Banesco, S. A.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

Con fecha 27 de febrero de 2013, el Banco 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.

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.

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

- Banesco Seguros, S. A. La subsidiaria fue constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 10 de enero de 2008, con el fin de operar como empresa de seguros dentro de la República de Panamá, en todos los ramos de seguros permitidos por la legislación vigente. Las operaciones de seguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No. 59 de 29 de julio de 1996.
- Banesco Banco Múltiple, S. A., es una institución financiera constituida el 12 de Junio del 2010 bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo de ofrecer servicios múltiples bancarios, los cuales incluyen otorgamiento de créditos, captaciones del público, operaciones de divisas y todos los servicios bancarios permitidos por la Ley Monetaria y Financiera de la República Dominicana.
- Banesco N.V., es una institución financiera establecida en Curazao. Es una sociedad de responsabilidad limitada, constituida el 22 de febrero de 1989 bajo las leyes de Curazao, con el fin de ofrecer servicios financieros.

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. Al 31 de marzo de 2014, el Banco mantenía un total de 1,622 empleados permanentes (2013: 1,389).

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

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) Declaración de cumplimiento

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

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

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

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) Principio de consolidación

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

- (c) Determinación de control sobre entidades participadas Los indicadores de control están sujetos al juicio de la administración que puede tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones del Banco en entidades estructuradas no consolidadas.
 - Entidades Estructuradas
 Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. En la evaluación para determinar si el Banco tiene derechos suficientes para darle poder sobre estas participadas, el Banco considera factores de la participada; tales como, su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Al 31 de marzo de 2014, el Banco no posee entidades estructuradas.
 - Transacciones Eliminadas en la Consolidación
 Las transacciones entre subsidiarias, los balances y las ganancias o pérdidas no realizadas o ingresos y gastos que surjan de las transacciones entre las subsidiarias son eliminadas al preparar los estados financieros consolidados.
- (d) Medición de valor razonable La NIIF 13, establece un único marco de referencia para la medición a valor razonable y la revelación sobre mediciones a valor razonable, cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Esta norma, particularmente, unifica la definición de valor razonable y reemplaza y expande revelaciones en otras NIIF, incluyendo la NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2013

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal 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. Este riesgo se supone que es el mismo antes y después de la transferencia del pasivo.

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 instrumentos, 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 valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y mínimicen el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considera activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2013

El valor razonable es el monto por el cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo puede ser liquidado, por las partes, con conocimiento, en una transacción de mercado, a la fecha de medición.

Un mercado se considera activo, si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente entre participantes de mercado.

El valor razonable de un valor de inversión es determinado por sus precios de mercado cotizados a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(e) Segmentos

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

(f) Transacciones en moneda extranjera

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

Subsidiarias del Banco

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

- Activos y pasivos, a la tasa de cambio vigente al cierre del periodo.
- Ingresos y gastos, a la tasa de cambio promedio.
- Las cuentas de capital son medidas al costo histórico, a la tasa de cambio histórica.

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

Para Banesco Banco Múltiple, S. A. los registros se llevan en pesos Dominicanos. Para Banesco N.V. en Curazao, los registros se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América (\$). Para las otras entidades los registros se llevan en balboas (B/.) moneda funcional y los estados financieros están expresados en esta moneda.

(g) 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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

- (ii) Instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuible a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción considerada efectiva, se registran en cuentas de patrimonio y para la porción no efectiva se registran en el estado consolidado de resultados.
- (iii) Instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrará en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(h) Inversiones en valores

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

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

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

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el estado consolidado de situación financiera deducida de los valores mantenidos hasta su vencimiento.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Cuando se da de baja a una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

(i) Préstamos

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

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

(j) Pérdidas por deterioro de préstamos

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

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en la República de Panamá, incluyendo estados financieros consolidados anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reserva para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base al Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal 0%; Mención Especial 2%; Subnormal 15%; Dudoso 50%; Irrecuperable 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros.

El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención Especial 2% hasta 14.9%; Subnormal 15% hasta 49.9%; Dudoso 50% hasta 99.9%; Irrecuperable 100%.

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

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

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

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

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Reversión de deterioro

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

- (k) Compensación de activos y pasivos financieros Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en los estados financieros cuando hay un derecho reconocido legalmente para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.
- (I) Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras comprenden terrenos, edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades y equipos se indican al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente.

Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

(m) Plusvalía y activos intangibles

La plusvalía representa el exceso del precio pagado sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de una empresa o de la compra de intereses o participaciones en negocios en conjunto y compañías asociadas por parte del 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 reconocen en el estado consolidado de resultados.

La plusvalía y los activos intangibles con vida útil indefinido, no son amortizados, pero son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año.

La plusvalía adquirida en la compra de intereses o participaciones en negocios conjuntos y compañías asociadas se refleja en el renglón 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, deben evaluarse anualmente para determinar un posible deterioro. Este examen de deterioro puede darse en cualquier periodo del año, siempre y cuando se realice de forma consistente en ese mismo periodo cada año. Un activo intangible reconocido en el periodo corriente se debe evaluar al final de ese periodo.

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

(n) Propiedades disponibles para la venta

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

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

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

(o) Deterioro de activos

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

(p) Ingresos y gastos por intereses

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(q) Ingresos por comisiones

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

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

(r) Ingresos por dividendos

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

(s) Operaciones de seguros

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

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

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

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

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

(t) Capital en acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(u) Acciones preferidas

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

(v) Reservas por operaciones de seguros y reaseguros

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

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

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

(w) Otras reservas patrimoniales

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- (y) Efectivo y equivalentes de efectivo Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.
- (z) Uniformidad en la presentación de estados financieros Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido consistentemente en los periodos presentados en los estados financieros consolidados, excepto por la adopción de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en otras Entidades; la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, y ciertas enmiendas a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros.

Subsidiaria

Como resultado de la adopción de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, el Banco ha cambiado su política de contabilidad con respecto a determinar si tiene control sobre sus participadas; y por consiguiente si las consolida. Esta NIIF 10 introduce un nuevo modelo de control, el cual es aplicable a todas las participadas, incluyendo entidades estructuradas.

La NIIF 10 considera un nuevo modelo de control que se enfoca en determinar si el Banco tiene poder sobre una participada, la exposición a o derechos sobre retornos variables por su involucramiento con la participada y la habilidad para usar su poder para afectar esos retornos. En consecuencia, el Banco ha revisado sus conclusiones sobre el control al 1 de enero de 2013, incluyendo el control sobre ciertas entidades estructuradas, y ha concluido que no requiere consolidar otras entidades adicionales debido a que:

- la participada que el Banco estaba consolidando en 2012 de conformidad con la NIC 27 continúa siendo consolidada de conformidad con esta NIIF;
- y las que anteriormente, no se consolidaban de conformidad con la NIC 27 y con el Comité de Interpretaciones Contables, mediante SIC 12, continúan sin ser consolidadas de conformidad con esta NIF.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Participaciones en Otras Entidades

Como resultado de la adopción de la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, el Banco ha concluido que no posee entidades estructuradas no consolidadas que no requiere de revelaciones adicionales. Los requerimientos de revelación relacionados con su involucramiento con entidades estructuradas no consolidadas no se incluyen en la información comparativa.

Medición de Valor Razonable

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 13, el Banco ha aplicado la nueva guía de medición de valor razonable de forma prospectiva, y ha provisto información comparativa para las nuevas revelaciones. El cambio no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones de los activos y pasivos del Banco (véase la nota 2(d)).

Presentación de Estados Financieros

Como resultado de las modificaciones a la NIC 1, el Banco ha modificado la presentación de las partidas en su estado consolidado de utilidades integrales, para presentar las partidas que se reclasificarán posteriormente a resultados del período por separado de las que nunca se reclasificarán. La información comparativa ha sido representada sobre la misma base.

Algunas cifras en los estados financieros para el periodo comparativo, se han reclasificado de acuerdo a los cambios en el periodo actual.

(aa) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones no adoptadas

A la fecha del estado consolidado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de marzo de 2014, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados y se presentan a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar NIC 39. La vigencia de esta norma que era a partir del 1 de enero de 2015, ha sido propuesta tentativamente a partir de períodos anuales que inicien no antes del 1 de enero de 2018.

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

 (ab) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones adoptadas

El Banco ha adoptado las siguientes normas con fecha de aplicación inicial el 1ro de enero de 2013:

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados: esta norma introduce un nuevo modelo de control aplicable a todas las participadas, y se enfoca en que si el Banco tiene poder sobre la participada, exposición o derecho a retornos variables derivado de su involucramiento en la participada y la habilidad de utilizar su poder para afectar esos retornos. El Banco ha determinado que al 31 de marzo de 2014 en la adopción de la nueva norma no hay impacto significativo en sus estados financieros consolidados.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: establece que el Banco clasifique sus acuerdos conjuntos como operaciones conjuntas o negocios conjuntos dependiendo de los derechos que posea el Banco sobre los activos y obligaciones sobre los pasivos de los acuerdos conjuntos. Al 31 de marzo de 2014, el Banco no mantiene acuerdos conjuntos.
- NIIF 13 Valor Razonable: establece un único marco de referencia para la medición del valor razonable y su revelación. En particular, unifica la definición de valor razonable como el precio por el cual podría realizarse una transacción ordenada para vender un activo o transferir un pasivo entre participantes de mercado a la fecha de medición. Adicionalmente reemplaza y expande los requerimientos de revelación sobre la medición del valor razonable de otras NIIF, incluyendo la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones. El Banco ha incluido estas revelaciones.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de Riesgo
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Inversiones
- Comité de Auditoria



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

- Supervisar el desempeño y el cumplimiento de los objetivos de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (AIR), las herramientas de gestión del riesgo y cualquier otra actuación relevante relacionada con la materia.
- Monitorear que las actividades que realiza la Unidad de AIR se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos para la correcta administración de riesgos aprobados por la Junta Directiva.
- Conocer la metodología utilizada al efecto por la Unidad de AIR, para identificar, medir, controlar, monitorear y valorar los diversos riesgos asumidos por la institución financiera en sus operaciones.
- Aprobar las estrategias de comunicación y capacitación diseñadas para difundir en la organización toda la información referida a la administración integral de riesgos y con ello coadyuvar al fortalecimiento de la cultura de administración integral de riesgos en el Banco.
- Aprobar límites de exposiciones al riesgo en la medida en que se cuantifiquen, dentro de las políticas globales del proceso de administración integral de riesgos consistentes con el apetito de riesgo de los accionistas y someter a su aprobación por la Junta Directiva.
- Conocer el monto de las estimaciones y de las pérdidas efectivamente realizadas, tanto por tipo de riesgo como por áreas y líneas de negocio.
- Recomendar a la Junta Directiva la aprobación de los Manuales de Políticas, Normas y Procedimientos necesarios para realizar las actividades de Inversiones, Tesorería, Crédito, Nuevos Productos entre otros. Aprobar la realización de nuevas operaciones y servicios que por su propia naturaleza conlleven un riesgo.
- Informar a la Junta Directiva cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por el Banco. Así como sobre la observancia de los límites de exposición al riesgo establecido. Crear los subcomités que se consideren convenientes para el ejercicio de sus funciones.

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 riesgo y a las concentraciones de liquidez y capitalización, entre otros.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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, líquidez, mercado y operativo, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación, en base al acuerdo 6-2000.

		2014	+		
Clasificación	Condición	Evaluados para deterioro individual	Evaluados para deterioro colectivo	Sin deterioro (1)	<u>Total</u>
Normal	Riesgo bajo	0	0	1,929,228,367	1,929,228,367
Mención especial	Vigilancia	6,271,177	13,075,678	0	19,346,855
Subnormal	Deterioro	1,233,787	1,504,418	0	2,738,205
Dudoso	Deterioro	6,723,627	3,703,047	0	10,426,674
Irrecuperable	Deterioro	1,723,582	1,399,358	0	3,122,940
Total	7-1-1-1	15,952,173	19,682,501	1,929,228,367	1,964,863,041
Provisión		(4,930,331)	(7,400,614)	(17,634,986)	(29,965,931)
Valor en libros		11,021,842	12,281,887	1,911,593,381	1,934,897,110

2014

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	<u>2013</u>				
Clasificación	Condición	Evaluados para deterioro individual	Evaluados para deterioro colectivo	Sin deterioro (1)	<u>Total</u>
Normal	Riesgo bajo	0	0	1,652,105,458	1,652,105,458
Mención especial	Vigilancia	8,430,412	7,370,000	0	15,800,412
Subnormal	Deterioro	2,680,187	1,568,411	0	4,248,598
Dudoso	Deterioro	1,796,654	2,082,763	0	3,879,417
Irrecuperable	Deterioro	219,507	1,361,911	0	1,581,418
Total		13,126,760	12,383,085	1,652,105,458	1,677,615,303
Provisión		(1,754,621)	(4,477,073)	(15,380,902)	(21,612,596)
Valor en libros		11,372,139	7.906,012	1,636,724,556	1,656,002,707

⁽¹⁾ Incluye préstamos con morosidad de uno a veintinueve dias.

El total de préstamos sin deterioro incluye préstamos morosos por un valor de B/.100,418,972 (2013: B/.43,468,754).

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

Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos en bancos:

El deterioro en los préstamos, inversiones y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de estos activos. Al 31 de marzo de 2014, el Banco no mantiene deterioro sobre inversiones o depósitos en bancos.

Morosidad sin deterioro de los préstamos:

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

Préstamos renegociados:

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

Reservas por deterioro:

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Política de castigos:

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

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

		014 tamos		013 tamos
	Monto Bruto	Monto <u>Neto</u>	Monto Bruto	Monto <u>Neto</u>
Mención especial	6,271,177	6,145,842	8,430,412	7,983,345
Subnormal	1,233,787	1,070,980	2,680,187	2,282,053
Dudoso	6,723,627	3,567,275	1,796,654	1,049,521
Irrecuperable	1,723,582	237,746	219,507	57,220
Total	15,952,173	11,021,843	13,126,760	11,372,139

La siguiente tabla muestra la calidad de crédito de las inversiones en valores a valor razonable. El análisis ha sido realizado en base a los ratings asignados por las calificadoras de riesgo.

Bonos Corporativos y Notas Corporativas	2014	2013
Calificados ente AA- y AA+	0	1,169,291
Calificados entre A- y A+	9,732	11,409,679
Calificados BBB+ e Inferior	14,272,211	24,916,723
No Calificados	1,223,503	0
Total	15,505,446	37,495,693

Las transacciones con derivados presentadas en la nota 25, son realizadas a través de contratos bilaterales OTC ("over the counter").

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco maneja depósitos en instituciones financieras calificadas como sigue:

Rating Internacional	2014	2013
Calificadas entre AA+ y AA-	66,593,325	41,471,766
Calificadas entre A+ y A- Calificadas entre BBB+ e Inferior	98,966,182 406,952,826	64,117,587
No calificadas	4,947,587	280,262,550 396,321
	577,459,920	386,248,224
Rating Local Panamá		
Calificada AAA	0	0
Calificadas entre AA+ y AA-	700,000	29,977
Calificadas entre A+ e Inferior	4,498,913	16,334,058
No calificadas	1,538,972	199,008
	6,737,885	16,563,043
Total	584,197,805	402,811,267

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

Sobre individualmente deteriorados:	2014	2013
Propiedades inmuebles	15,540,309	12,982,810
Depósitos en el propio banco	15,750	567,545
Propiedades muebles	2,123,743	868,968
Otras garantías	45,000	20,000
	17,724,802	14,439,323
Sobre morosos sin deterioro:		
Propiedades inmuebles	44,733,668	59,867,476
Depósitos en el propio banco	1,494,292	2,980,596
Propiedades muebles	2,109,075	4,478,119
Otras garantías	80,402	0
	48,417,437	67,326,191
Total	66,142,239	81,765,514

El Banco no actualiza de forma rutinaria la valoración de las garantías tomadas. 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 una entrada a la medición de deterioro.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

En el siguiente cuadro se muestran las exposiciones crediticias estratificadas de hipotecas residenciales por rangos de préstamo a valor de garantía (Loan to Value):

Rangos de LTV	2014	2013
Menos del 50%	34,448,003	27,336,860
Entre 51% y 70%	103,807,664	80,758,586
Entre 71% y 90%	170,170,378	117,534,567
Entre 91% y 100%	119,819,375	91,843,735
Más de 100%	1,345,865	1,466,428
	429,591,285	318,940,176

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

	Prési	amos	Invers	lones	Depósi Band	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Valor en libros	1,964,863,041	1,677,615,303	441,438,907	579,892,690	584,197,805	402,811,267
Concentración por Sector:						
Particulares	664,566,317	493,325,261	0	0	ò	0
Bancos y Entidades Financieras	12,892,560	42,532,602	143,611,962	217,080,161	584,197,805	402,811,267
Corporaciones	1,287,404,164	1,131,757,440	247,373,792	300,489,427	0	0
Entidades Públicas y Gobiernos	0	10,000,000	50,453,153	62,323,102	0	0
	1,964,863,041	1,677,615,303	441,438,907	579,892,690	584,197,805	402,811,267
Concentración Geográfica	-74-0140-2-4-014	ACCOUNTAGE OF THE PARTY OF THE				denial settlement
Panamá	1,414,603,934	1,338,221,043	92,094,226	103,977,203	200,072,146	148,075,078
Centroamérica y Caribe	61,908,384	42,431,186	30,760,564	31,081,384	407,477	7.899
Estados Unidos de América	37,786,150	15,189,599	32,734,321	75,090,843	32,699,817	61,259,921
Venezuela	137,763,286	129,099,868	66,388,060	44,670,246	126,686,007	16,277,798
Colombia	82,769,629	31,900,000	8,988,942	24,867,340	94.951	121,456
República Dominicana	191,038,062	113,773,607	37,983,397	33,601,967	32,382,071	92,129,549
Brasil	0	0	20,791,423	62,199,657	104,831,981	0
Perù	7,757,536	0	20,231,114	16,608,958	0	0
Europa	159,485	0	80,715,363	77,755,491	37,010,267	84,543,245
Asia	0	0	8,540,809	24,313,637	0	0
Chile	7,000,000	7,000,000	11,966,615	13,870,240	50,013,088	0
México	24,076,575	0	5,263,527	13,043,438	0	0
Canada	0	0	2,006,285	0	0	0
Otros	0	0	22,974,261	58,812,286	0	396,321
Total	1,964,863,041	1,677,615,303	441,438,907	579,892,690	584,197,805	402,811,267

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

El Banco mantiene reservas de riesgo país por el valor de B/.9,457,019 (2013: B/.4,641,815) que se incluyen como parte de su reserva de préstamos.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(b) Riesgo de Contraparte

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

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

(c) Riesgo de Liquidez

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

Riesgo de Liquidez de Fondeo:

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

Riesgo de Liquidez de Mercado:

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de marzo de 2014, el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco es de 45.31% (2013: 44.58%) de acuerdo con la ponderación autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el Acuerdo No.4 – 2008 del 24 de julio de 2008 en su Artículo 4 – índice de líquidez legal. Para los efectos del Artículo 73 de la Ley Bancaria, fíjese en treinta por ciento (30%) el índice de líquidez legal mínimo que los Bancos con Licencia General y los Bancos Oficiales deberán mantener en todo momento. El índice promedio durante el trimestre fue de 44.17% (2013: 48.34%)

Exposición del Riesgo de Liquidez:

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

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

	<u>2014</u>	2013
Promedio del periodo	44.17%	48.34%
Máximo del período	48.56%	55.19%
Minimo del periodo	41.06%	44.58%

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

	2014					
	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:						ALTEROTORISM
Efectivo y depósitos en bancos	605,541,025	0	0	0	0	605,541,025
Inversión en valores	67,292,913	192,273,991	144,364,121	30,508,766	6,999,116	441,438,907
Préstamos	722,758,585	421,620,803	277,398,380	543,085,273	0	1,964,863,041
Total	1,395,592,523	613,894,794	421,762,501	573,594,039	6,999,116	3,011,842,973
Pasivos:				4		704
Depósitos a la vista	339,099,781	0	0	0		339,099,781
Depósitos de ahorros	1,422,848,289	0	0	0	0	1,422,848,289
Depósitos a plazo fijo	782,217,583	158,595,086	0	0	0	940,812,669
Financiamientos	30,037,416	0	0	0	0	30,037,416
Valores comerciales negociables	22,203,087	0	0	0	0	22,203,087
Total	2,596,406,156	158,595,086	0	0	0	2,755,001,242
Compromisos de préstamos	276,960,601	305,823,121	0	0	0	_582,783,722

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	2013					
Activos:	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Efectivo y depósitos en bancos	415.675.938	1,000,000	0	0	Ò	416,675,938
Inversión en valores	98,461,963	330,584,647	117.977.524	26.873.890	5,994,666	579,892,690
Préstamos	354,368,554	529,527,801	263,564,386	530,154,562	0	1,677,615,303
Total	868,506,455	861,112,448	381,541,910	557,028,452	5,994,666	2,674,183,931
Pasivos:						
Depósitos a la vista	220,682,431	0	0	0	28,688,915	249,371,346
Depósitos de ahorros	1,450,814,386	0	0	0	0	1,450,814,386
Depósitos a plazo fijo	643,451,127	49,077,731	0	0	ō	692,528,858
Financiamientos	0	0	0	0	0	0
Total	2,314,947,944	49,077,731	0	0	28,688,915	2,392,714,590
Compromisos de préstamos	633,473,106	3,500,000	0	0	0	636,973,106

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

		Monto nominal	2014		
	Valor en <u>libros</u>	bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	2,702,760,739	(2,705,692,924)	(2,546,208,525)	(159,484,399)	0
Financiamientos recibidos	30,037,416	(30,157,419)	(30,157,419)	0	0
Valores comerciales negociables	22,203,087		(22,327,337)	0	0
Total de pasivos	2,755,001,242		(2,598,693,281)	(159,484,399)	
Compromisos de préstamos	12,026,997	(12,026,997)	(12,026,997)	0	0
Garantias	6,221,371	(6,221,371)	(6,221,371)	0	0
Derivados	1,076,035	1.076.035	1.076,035	0	0
		weeks accessor	2013		
	Valor en <u>libros</u>	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 5 años	Más de 5 <u>años</u>
Depósitos Financiamientos recibidos	2,392,714,590 0	(2,395,094,012)	(2,450,221,379)	(53,362,813) 0	(29,336,657)
Total de pasivos	2,392,714,590	(2,395,094,012)	(2,450,221,379)	(53,362,813)	(29.336,657)
Compromisos de préstamos	32,785,104	(32,785,104)	(32,785,104)	0	0
Garantías	2.184.899	(2.184.899)	(2,184,899)	0	0
Derivados	1,166,690	1,166,690	1,166,690	0	0

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación muestra la disponibilidad de los activos del Banco para soportar fondeo futuro:

		201	4	
	Comprometido como <u>colateral</u>	Disponible como colateral	Otros*	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes efectivo	14,605,323	590,935,702	0	605,541,025
Préstamos	0	1,928,102,570	0	1,928,102,570
Inversiones	34,000,000	407,438,907	0	441,438,907
Activos no financieros	0	0	63,742,986	63,742,986
Total activos	46,605,323	2,926,477,179	63,742,986	3,038,825,488
		201	3	
	Comprometigo	Disponible		
	Comprometido como <u>colateral</u>	Disponible como colateral	Otros*	Total
Efectivo y equivalentes efectivo	como	como colateral	Otros*	
Efectivo y equivalentes efectivo Préstamos	como colateral	como <u>colateral</u> 401,883,365		416,675,938
	como colateral 14,792,573	como colateral		416,675,938 1,649,499,162
Préstamos	como colateral 14,792,573	como colateral 401,883,365 1,649,499,162		416,675,938

^{*} Representa activos que no están restringidos para ser usados como colateral, sin embargo, la institución no los consideraria como disponibles para asegurar fondos durante el curso normal del negocio.

(d) Riesgo de Mercado

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

Exposición al Riesgo de Mercado

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

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Al 31 de marzo de 2014, los cálculos efectuados por la administración utilizando la metodología de Valor en Riesgo "VaR" se detallan a continuación:

(en miles)	2014	2013
Al final del período	1,154	472
Promedio del periodo	1,206	675
Máximo del período	2,209	761
Mínimo del período	1,011	546

Al cierre del mes de marzo de 2014, el "VaR" para el portafolio de renta fija se ubicó en B/.1.154 millones (2013: B/.546 miles).

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

Riesgo de tasa de cambio:

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos 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, y Pesos Dominicanos. Estas transacciones son re expresadas a Balboas a la tasa de cotización al final de cada día. El valor de las posiciones en Euros y Pesos Dominicanos fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio; en el caso de las posiciones en Bolívares Fuertes no hay variación dado que Venezuela mantiene la tasa oficial en un nivel fijo. La posición total en monedas representó el 1,10% del total de los activos consolidados.

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

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

	Bolivares	Euros	Pesos Dominicanos	Pesos Colombianos	Total
Efectivo y depósitos en bancos	1,684,577	5,425,324	18,093,707	95,133	25,298,741
Valores disponibles para la venta	1,223,503	9,312,740	13,355,171	0	23,891,414
Préstamos, netos	0	0	115,180,233	0	115,180,233
Intereses acumulados por cobrar	0	22,225	1,977,862	0	2,000,087
Total de activos	2,908,080	14,760,289	148,606,973	95,133	166,370,475
Depósitos recibidos	0	5,376,144	115,247,825	0	120,623,969
Intereses acumulados por pagar	509	. 0	412,676	0	413,185
Total de pasivos	509	5,376,144	115,660,501	0	121,037,154
Contrato de compra/venta de moneda extranjera	(1,495,327)	(9,201,932)	0	0	(10,697,259)
Posición neta	(1,412,244)	182,213	32,946,472	95,133	34,636,062

	<u>Bolívares</u>	Euros	2013 Pesos Dominicanos	Pesos Colombianos	Total
Efectivo y depósitos en bancos	177,797	9,341,855	19,281,679	121,456	28,922,787
Valores disponibles para la venta	0	8,408,104	13,609,641	0	22,017,745
Préstamos, netos	1,328,312	0	68,089,592	0	69,417,904
Intereses acumulados por cobrar	39,778	22,947	1,327,910	0	1,390,635
Total de activos	1,545,887	17,772,906	102,308,822	121,456	121,749,071
Depósitos recibidos	865	10,527,120	59,926,694	. 0	70,454,679
Intereses acumulados por pagar	53,698	360	138,056	0	192,114
Total de pasivos	54,563	10,527,480	60,064,750	0	70,646,793
Contrato de compra/venta de moneda extranjera	0	(7,055,400	0	0	(7,055,400)
Posición neta	1,491,324	190,026	42,244,072	121,456	44.046.878

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Riesgo de Tasa de Interés:

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

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

La Resolución General 2-2000 emitida por la Superintendencia de Bancos requiere al Banco evaluar los riesgos de tasa de interés con base a simulaciones para determinar la sensibilidad en el margen financiero por cambios de tasas de interés. El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés, considerando como premisa, la tasa mínima de 0.005% en los casos que su resultado arroje valores negativos al sensibilizar los valores reales. A continuación se resume el impacto en el ingreso neto de interés:

Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
(12,602,014)	18,739,722
(4,612,715)	2,944,926
Incremento de 200pb	Disminución de 200pb
(2,786,426)	16,354,813
(9,225,430)	10,007,036
	de 100pb (12,602,014) (4,612,715) Incremento de 200pb (2,786,426)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

			201	4		
	Hasta 1	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin tasa de interés	Total
Activos:			10000		The state of the s	
Depósitos en bancos	584,197,805	0	0	0	0	584,197,805
Inversiones en valores	131,205,198	186,990,423	103,360,082	12,884,088	6,999,116	441,438,907
Préstamos	846,721,121	367,785,791	212,396,285	537,959,844	0	1,964,863,041
Total de activos	1,562,124,124	554,776,214	315,756,367	550,843,932	6,999,116	2,990,499,753
Pasivos:						
Depósitos a la vista	339,099,781	.0	0	0	0	339,099,781
Depósitos de ahorros	1,422,848,289	0	0	0	0	1,422,848,289
Depósitos a plazo	782,217,583	158,595,086	0	0	0	940,812,669
Financiamientos recibidos	30,037,416	0	0	0	0	30,037,416
Valores comerciales negociables	22,203,087	0	0	0	0	22,203,087
Total de pasivos	2,596,406,156	158,595,086	0	0	0	2,755,001,242
Total sensibilidad de tasa de		1000			5 70 . 70	
interés	(1,034,282,032)	396,181,128	315,756,367	550,843,932	6,999,116	235,498,511
			2013			
	Hasta 1	De 1 a 5	De 5 a 10	Más de 10	Sin tasa	
	año	años	años	años	de interés	Total
Activos:			-	1 22 2		
Depósitos en bancos	401,811,267	1,000,000	0	0	0	402,811,267
Inversiones en valores	68,356,109	350,190,696	131,542,722	24,440,071	5,363,092	579,892,690
Préstamos	607,275,552	371,258,439	213,679,706	485,401,606	0	1,677,615,303
Total de activos	_1,077,442,928	722,449,135	345,222,428	509,841,677	5,363,092	2,660,319,260
Pasivos:						
Depósitos a la vista	220,682,429	0	0	0	28,688,917	249,371,346
Depósitos de ahorros	1,450,814,386	0	0	0	0	1,450,814,386
Depósitos a plazo	639,310,165	53,218,693	0	0	0	692,528,858
Financiamientos recibidos	0	0	0	0	0	0
Total de pasívos	2,310,806,980	53,218,693	0	0	28.688.917	2,392,714,590
Total sensibilidad de tasa de interés	(1,233,364,052)	669,230,442	345,222,428	509.841.677	(23,325,825)	267,604,670
minut ou	(1,200,304,032)	000,200,442	V70,626,760	JUD, OT LULL	155,050,050)	207,007,070

Al 31 de marzo de 2014, los depósitos de clientes mantenidos en balboas (B/.) devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.01% a 6.50% (2013: 0.03% a 6.50%).

Al 31 de marzo de 2014, no se mantenían depósitos de clientes en Bolívares Fuertes (Bsf). Los depósitos de clientes mantenidos en Euros devengaban tasas de interés anual de 0.01% a 0.10% (2013: 0.03% a 0.10%). El Banco mantenía depósitos en pesos Dominicanos al 31 de marzo de 2014, recibidos de clientes que devengan una tasa de interés anual en un rango de 1.00% a 11.00% (2012: 2.50% a 12.50%).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Riesgo de precio:

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

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

(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 aceptado.

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

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

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

(e) Administración de Capital

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

<u>Capital Secundario (Pilar 2)</u>: El mismo comprende acciones preferidas acumulativas.

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

- Del capital Primario: Toda plusvalía o fondo de comercio se deducirá directamente del capital primario. Las minusvalías son un pasivo y no afectarán la estructura de los fondos de capital. Se prohíbe la compensación de las cuentas de plusvalía y minusvalía.
- Del total de capital:
 - La inversión en instrumentos de deuda o capital en subsidiarias bancarias o financieras no consolidantes del banco.
 - La inversión en instrumentos de deuda o capital en subsidiarias no bancarias, no consolidantes del banco. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado – respecto del valor contable – en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
 - La inversión en instrumentos de deuda o capital en otros bancos o subsidiarias de éstos, bajo condiciones de reciprocidad.

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

Las operaciones de Banesco N. V., están reguladas por el Centrale Bank van Curazao en Sint Maarten y cumplen con los requisitos de capital a los cuales esta sujeto.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Capital Primario (Pilar 1)	2014	2013
Acciones comunes	113,850,017	113,850,017
Plusvalia Participación no controladora	(5,451,095) 579,409	397,223
Utilidades retenidas Total	151,061,310 260,039,641	149,199,927 263,447,167
Capital Secundario (Pilar 2) Acciones preferidas Total de capital regulatorio	40,000,000 300,039,641	40,000,000 303,447,167
Total de activos de riesgo ponderado	2,248,708,933	2,082,977,710
Índices de Capital Total del capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	* <u>13.34%</u>	<u>14.55%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	11.56%	12.63%

(4) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son evaluados periódicamente y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro, por lo menos en una base mensual según los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(b) Deterioro de inversiones

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

(c) Impuesto sobre la renta

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

(d) Valuación de instrumentos financieros

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: esta categoría incluye los instrumentos valuados 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 valuación donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

 Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. 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.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados, Para el resto de los otros instrumentos financieros el Banco determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

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 en 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.

El Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera ha realizado estimaciones las cuales son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

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

- i. Efectivo y Depósitos en Bancos: El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, por su liquidez y vencimientos a corto plazo.
- ii. Inversiones en Valores: Para las inversiones que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado o mediante la utilización de proveedores de precios reconocidos internacionalmente. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usados por los participantes del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- iii. Préstamos: Los préstamos se presentan neto de las reservas genéricas y específicas para préstamos incobrables. El valor razonable de los préstamos corresponde al valor presente de los flujos futuros de efectivo que esperan recibirse.
- iv. Depósitos de Cliente de Ahorro: El valor razonable estimado de los depósitos recibidos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.
- v. Depósitos de Clientes a Plazo, Financiamiento Recibido y Valores Comerciales Negociables: Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.
- vi. Valor razonable de los derivados: El valor razonable de los instrumentos financieros derivados es obtenido por empresas valuadoras reconocidas internacionalmente, quienes evalúan y ajustan los modelos antes de ser usados y calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

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

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

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

	Directores y Personal <u>Gerencial</u>	2014 Compañias Afiliadas y Relacionada	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos en bancos			
A la vista	0	2,256,357	2,256,357
A plazo	0	70,000,000	70,000,000
Préstamos	5,541,589	6,059,336	11,600,925
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista	1,399,250	515,415	1,914,665
Ahorros	935,346	12,878,753	13,814,099
A plazo	103,160	0	103,160
Ingresos por intereses:			
Préstamos	42,386	170,999	213,385
Depósitos en bancos	0	541,766	541,766
Gasto de intereses:			
Depósitos	5,672	4,088	9,760
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios profesionales - dietas	155,502	0	155,502
Salarios y gastos de personal a corto plazo:			
Salarios	711,811	0	711,811
Total de gastos de personal	110,254	Ö	110,254
Salarios y otros gastos de personal	822,065	0	822,065



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	Directores y Personal Gerencial	2013 Compañías Afiliadas y Relacionada	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos en bancos		443 442	300,000
A la vista	0	560,025	560,025
A plazo	0	61,136,806	61,136,806
Préstamos	3,947,760	0	3,947,760
Pasivos:			
Depósitos:	800,000	-45	545.047.05
A la vista	110,990	0	110,990
Ahorros	1,532,442	14,338,173	<u>15,870,615</u>
A plazo	145,391	2,532,539	2,677,930
Ingresos por intereses:			
Préstamos	34,380	0	34,380
Depósitos en bancos	0	495,178	495,178
Gasto de intereses:			
Depósitos	7,135	19,626	26,761
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios profesionales - dietas	488,564	0	488,564
Salarios y gastos de personal a corto plazo:			
Salarios	780,876	0	780,876
Total de gastos de personal	103,083	0	103,083
Salarios y otros gastos de personal	883,959	0	883,959

(6) Información de Segmentos

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

	2014					
	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado		
Ingresos por intereses y comisiones	38,138,644	68,499	(59,664)	38,147,479		
Gastos de intereses	8,657,138	47,476	(59,664)	8,644,950		
Otros ingresos, neto	9,385,796	1,507,190	(4,800)	10,888,186		
Provisión para pérdidas en préstamos	2,595,635	0	0	2,595,635		
Provisión para cuentas por cobrar	D	0	0	0		
Gastos generales y administrativos Utilidad neta antes del impuesto sobre la	25,239,372	1,433,956	(4,800)	26,668,528		
renta	11.032,295	94,257	0	11,126,552		
Total de activos	3.084.175.848	55.580.975	(11.408.812)	3.128.348.011		
Total de pasivos	2,797,739,422	48,352,763	(7,636,812)	2,838,455,373		

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Información de Segmentos, continuación

	Banca y			
	Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	34,200,008	10,521	(10,521)	34,200,008
Gastos de intereses	5,410,119	0	(10,521)	5,399,598
Otros ingresos, neto	4,903,044	1,133,938	(312)	6,036,670
Provisión para pérdidas en préstamos	1,020,365	0	Ó	1,020,365
Provisión para cuentas por cobrar	186,195	0	0	186.195
Gastos generales y administrativos Utilidad neta antes del impuesto sobre la	21,798,388	1,183,122	(312)	22,981,198
renta	10,687,985	(38,663)	0	10,649,322
Total de activos	2,741,495,335	36,884,925	(9,158,462)	2,769,221,798
Total de pasivos	2,434,228,367	31,939,778	(6,766,462)	2,459,401,683

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

		A - William	2014		P. C
	<u>Panamá</u>	República Dominicana	Curazao	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	32,491,296	5,501,649	397,289	(242,755)	38,147,479
Gastos de intereses	6,492,532	2,394,795	378	(242,755)	8,644,950
Otros ingresos, neto Provisión para pérdidas en	7,680,928	3,392,072	(184,698)	(116)	10,888,186
préstamos	2,031,250	564,385	0	0	2,595,635
Provisión para cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Gastos generales y administrativos Utilidad neta antes del impuesto	20,564,973	5,987,083	116,588	(116)	26,668,528
sobre la renta	11,083,469	(52,542)	95,625	0	11,126,552
Total de activos	2,958,511,337	253,505,813	43,847,622	(127,516,761)	3,128,348,011
Total de pasivos	2,677,491,916	205,674,304	11,943,756	(56,654,603)	2,838,455,373
		República	2013		Total
	<u>Panamá</u>	<u>Dominicana</u>	Curazao	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	29,912,933	3,713,127	860,417	(286,469)	34,200,008
Gastos de intereses	4,563,399	1,116,450	6,218	(286,469)	5,399,598
Otros ingresos, neto Provisión para pérdidas en	2,591,773	3,365,954	78,943	0	6,036,670
préstamos	1,000,000	20,365	0	0	1,020,365
Provisión para cuentas por cobrar	0	186,195	0	0	186,195
Gastos generales y administrativos Utilidad neta antes del impuesto	<u>17,941,510</u>	4,881,439	158,249	0	22,981,198
sobre la renta	8,999,797	874,632	774,893	0	10,649,322
Total de activos	2,649,278,986	192,003,871	91,490,014	(163.551,073)	2,769,221,798
Total de pasivos	2.353.941.378	140.255.606	27,401,336	(62,196,637)	2,459,401,683

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2014	2013
Efectivo y efectos de caja Depósitos a la vista en bancos	21,343,220 104,744,022	13,864,671 110,634,515
Depósitos a plazo en bancos Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	479,453,783	292,176,752
Menos: depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses	605,541,025 (14,240,073)	416,675,938
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo		(28,971,755) 387,704,183
		_001,104,103

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.03% y 3.50% (2013: 0.03% y 3.50%).

Al 31 de marzo de 2014, el Banco no mantenía depósitos a plazo en bancos en Euros, (2013: B/.3,179,182 los cuales tenían tasas de interés anual pactada en euros de 0.21%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos extranjeros por un monto de B/. 14,605,323 (2013: B/.25,792,573).

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

	<u>2014</u>	2013
Títulos de deuda gubernamental	1,223,503	10,175,697
Títulos de deuda privada	14,281,943	26,150,705
Instrumentos derivados	0	1,169,091
Total	15,505,446	37,495,493

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2014, se registró una ganancia no realizada en las inversiones por B/.209,525 (2013: ganancia no realizada por B/.1,029,527) en el estado consolidado de resultados.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación Valores disponibles para la venta

	2014		2013	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor <u>Razonable</u>	Costo Amortizado
Títulos de deuda - privada	100,442,182	103,107,842	214,568,715	210,298,639
Títulos de deuda - gubernamental	103,108,962	113,859,402	91,492,636	91,111,978
Fondos mutuos	10,789	10,230	0	0
Acciones de capital	6,715,427	7,154,958	9,982,699	10,167,172
Total	210,277,360	224,132,432	316,044,050	311,577,789

El Banco registró ingresos por dividendos recibidos por B/.11,807 (2013: B/.11,998).

El cambio del valor razonable neto durante el período terminado al 31 de marzo de 2014 fue de una ganancia no realizada por B/.4,509,841 (2013: pérdida no realizada por B/.2,379,097), el cual fue registrado en la cuenta de valuación dentro del patrimonio. El Banco realizó venta de valores disponibles para la venta por B/.238,350,006 (2013: B/.157,584,289), resultando una ganancia neta realizada de B/.2,690,542 (2013: B/.400,107), que se incluye en el estado consolidado de resultados.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 1.45% y 12.75% (2013: 2.50% y 12.20%).

Valores mantenidos hasta su vencimiento

	2014		2013	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Títulos de deuda – privada	217,536,873	215,393,615	233,566,171	226,112,707
Títulos de deuda - gubernamental	288,776	262,486	258,956	240,240
Total	217,825,649	215,656,101	233,825,127	226,352,947

Las tasas de interés anual que devengaban los valores mantenidos hasta su vencimiento, oscilaban entre 2.61% y 7.00% (2013: 2.00% y 9.50%).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el Banco reclasificó parte de su cartera de inversiones disponibles para la venta a la categoría de inversiones mantenidas hasta su vencimiento. El Banco realizó esta reclasificación basada en su habilidad e intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Estas reclasificaciones fueron por B/.168,352,847 y B/.44,936,234, al 23 de marzo y 11 de mayo de 2012, respectivamente. El 19 de Febrero de 2014 se realizó una reclasificación por B/.19,275,578, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.



(Panamá, República de Panamá)

Bonos

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

A continuación se muestran los valores reclasificados:

	Valor	Valor en	Valor	
	<u>Reclasificado</u>	<u>Libros</u>	Razonable	
e instrumentos de deuda privada	202,540,489	200,426,667	204,830,966	

Al 31 de marzo de 2014, el Banco reconoció a patrimonio el producto de las reclasificaciones, lo siguiente:

Resultados	Patrimonio
321,255 (1,595,233) (1,273,978)	the second secon
	321,255 (1,595,233)

De no haber reclasificado las inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, se hubiese reconocido en el patrimonio y en resultados lo siguiente:

	Resultados	Patrimonio
Registro de ganancia no realizada	0	4,404,300
Amortización de prima	(1,669,880)	0
Reconocimiento	(1,669,880)	4,404,300

A la fecha de la reclasificación de las inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, la tasa de interés efectiva estaba entre 2.00% y 7.00%, con un flujo de caja esperado de B/.16,069,193.

La ganancia no realizada en valuación pendiente de amortización de los valores reclasificados asciende a B/.1,472,455 al 31 de marzo de 2014.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	2014	2013
Sector Interno:		
Consumo	12,621,296	13,642,407
Corporativo	794,804,170	836,047,316
Hipotecarios residenciales	399,639,512	299,441,834
Personales	195,897,283	148,640,043
Instituciones financieras	11,641,674	40,449,269
Total sector interno	1,414,603,935	1,338,220,869
Sector Extranjero:		OF STATE
Consumo	26,456,454	12,102,636
Corporativo	492,599,994	305,710,124
Hipotecarios residenciales	29,951,773	19,498,342
Instituciones financieras	1,250,885	2,083,332
Total sector externo	550,259,106	339,394,434
Total de préstamos	1,964,863,041	1,677,615,303
Comisiones no devengadas	(6,794,540)	(6,503,545)
Reserva para pérdidas en préstamos	(29,965,931)	(21,612,596)
Total de préstamos, neto	1,928,102,570	1,649,499,162

Al 31 de marzo de 2014, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 0.05% y 25.00% (2013: 0.05% y 25.00%).

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

	2014	2013
Tasa fija (ajustada a opción del Banco) Tasa variable	1,737,425,861 227,437,180	1,399,691,969 277,923,334
rasa variable	1,964,863,041	1,677,615,303

La cartera de préstamos garantizada con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendía a B/.198,532,329 (2013: B/.132,757,328).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, continuación

El total de la cartera incluye préstamos reestructurados por un monto de B/.1,230,909 (2013 B/.6,966,193). Los saldos de préstamos vencidos y morosos, y las reservas que el Banco mantiene sobre estos préstamos se resumen así:

	2014		20	13
	Vencidos	Morosos	Vencidos	Morosos
Corporativos	3,619,645	9,404,418	10,644,890	10,377,688
Consumo	197,078	19,316,976	759,653	11,335,571
Total	3,816,723	28,721,394	11,404,543	21,713,259
Reservas:				
Específicas	1,541,207	5,061,125	434,915	5,146,135

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

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

		2014		
Clasificación	Préstamos corporativos	Préstamos al consumidor	Otros préstamos	Total préstamos
Banesco, S. A.			AND APPLICATIONS	A A DAVID VINA
Normal	1,162,050,999	600,423,864	12,892,560	1,775,367,423
Mención especial	6,147,429	12,097,638	0	18,245,067
Subnormal	1,073,044	1,340,877	0	2,413,921
Dudoso	6,171,447	2,811,880	0	8,983,327
Irrecuperable	1,489,215	684,018	0	2,173,233
Total Banesco, S. A.	1,176,932,134	617,358,277	12,892,560	1,807,182,971
Total subsidiarias	110,472,030	47,208,040	0	157,680,070
Gran total	1,287,404,164	664,566,317	12,892,560	1,964,863,041
		2013		
	Préstamos	Préstamos	Otros	Total
Clasificación	corporativos	al consumidor	préstamos	préstamos
Banesco, S.A.				
Normal	1,050,934,042	452,800,029	52,532,601	1,556,266,672
Mención especial	8,060,073	6,768,666	0	14,828,739
Subnormal	2,643,621	1,421,962	0	4,065,583
Dudoso	1,203,328	1,558,477	0	2,761,805
Irrecuperable	146,374	932,705	0	1,079,079
Total Banesco, S.A.	1,062,987,438	463,481,839	52,532,601	1,579,001,878
Total subsidiarias	68,770,002	29,843,423	0	98,613,425
Gran total	1.131.757.440	493,325,262	52,532,601	1,677,615,303

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, continuación

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

	2014	2013
Reserva:	2,016,660	1,469,521
Mención especial	801,821	968,476
Subnormal	6,185,467	2,316,044
Dudoso Irrecuperable	3.326,997	1,477,653
Sub-total	12,330,945	6,231,694
Reserva riesgo país	9,457,019	4,641,815
Reserva genérica	8,177,967	10,739,087
Total de reservas	29,965,931	21,612,596

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

095
365
336)
472
596
3

El decreto ejecutivo 539 del 30 de noviembre de del 2011, en su artículo 7 establece un beneficio a los préstamos hipotecarios preferenciales equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado que haya estado en vigor durante ese año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses. Al 31 de marzo de 2014, el Banco registró ingresos por este concepto de B/.1,892,597. Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2014, por este concepto el Banco posee créditos fiscales aprobados por B/.2,800,204 y pendientes de aprobar por B/.6,046,136.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	Edificio	Vehiculos	2014 Mobiliario y <u>equipo</u>	Mejoras a locales	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	33,531,119	202,738	22,765,673	24,307,823	80,807,353
Adiciones	(514,999)	45,790	509,669	987,369	1,027,829
Ventas y descartes	6,940	(267)	(1,334,570)	53,972	(1,273,925)
Al final del año	33,023,060	248,261	21,940,772	25,349,164	80,561,257
Depreciación y amortización acumulada:					
Al Inicio del año	2,086,702	131,773	10,683,115	7,909,234	20,810,824
Gasto del año	171,023	8,359	685,142	632,756	1,497,280
Ventas, descartes y otras	0	0	(101,769)	(127,203)	(228,972)
Al final del año	2,257,725	140,132	11,266,488	8,414,787	22,079,132
Saldo neto	30,765,335	108,129	10,674,284	16,934,377	58,482,125
	Edificio	Vehículos	2013 Mobiliario y <u>equipo</u>	Mejoras a <u>locales</u>	Total
Costo:					
Al inicio del año	18,961,346	204,622	19,147,489	20,417,906	58,731,363
Adiciones	3,221,185	0	701,020	343,619	4,265,824
Ventas y descartes	0	0	0	0	0
Reclasificaciones y ajustes	(65,603)	(1,283)	(74,319)	(59,024)	(200, 229)
Al final del año	22,116,928	203,339	19,774,190	20,702,501	62,796,958
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	1,592,613	99,226	8,335,723	5,589,609	15,617,171
Gasto del año	110,624	8,430	572,509	523,651	1,215,214
Ventas y descartes	0	0	0	(647)	(647)
Reclasificaciones y ajustes	0	729	38,784	(69,321)	(29,808)
Al final del año	1,703,237	108,385	8,947,016	6,043,292	16,801,930
Saldo neto	20,413,691	94,954	10,827,174	14,659,209	45,995,028



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Plusvalia y Activos Intangibles

La plusvalía y activos intangibles (representados por licencias y programas) presentaron el siguiente movimiento:

	2014		2013	
	Plusvalia	Intangibles	Plusvalia	Intangibles
Saldo al inicio del periodo	0	3,625,022	0	3,670,067
Adiciones	5,451,095	896,649	0	317,876
Amortización del período	0	(416,072)	0	(368, 386)
Ajuste por conversión de moneda	0	_58,114	0	Ó
Saldo al final del período	5,451,095	4,163,713	0	3,619,557

No se ha reconocido pérdidas por deterioros en activos intangibles.

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

Activos	
Efectivo y depósitos en bancos	8,000,387
Inversiones	18,268,696
Préstamos	1,464,308
Activos fijos	7,240
Activos varios	267,753
Total de activos adquiridos	28,008,384
Pasivos	
Depósitos	
A la vista	9,320,715
Ahorros	10,046,507
Depósitos	2,350,354
Otros pasívos	497,796
Total de pasivos asumidos	22,215,372
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)
Plusvalia	5,451,095

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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Propiedades Disponibles para la Venta

El banco mantiene activos adjudicados para la venta, que ascienden a B/.4,693,571.

El Acuerdo 3-2009 establece que el Banco Panameño y sus Subsidiarias Panameñas deberán crear una reserva en la cuenta de patrimonio a partir de la fecha de inscripción del bien en el Registro Público, mediante la apropiación en las utilidades retenidas a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado: primer año 10%, segundo año 20%, tercer año 35%, cuarto año 15% y quinto año 10%.

	2014	2013	
Reserva regulatoria por deterioro primer año 10%	419,020	0	
Total de reserva patrimonial requerida	419,020	0	

(13) Otros Activos

Al 31 de marzo de 2014, los otros activos se presentan a continuación:

	2014	2013
Obligaciones de clientes por aceptaciones	97,945	4,428,509
Créditos fiscales y solicitudes en proceso	8,846,340	0
Cuentas por cobrar, neto de reserva	2,561,466	5,651,818
Fondo de cesantía	2,101,676	1,720,157
Depósitos en garantía	968,114	868,852
Gastos pagados por anticipado	6,052,976	4,300,292
Otros	1,394,898	9,020,647
Totales	22,023,415	25,990,275



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Financiamientos Recibidos

Al 31 de marzo de 2014, Banesco, S. A. mantenía financiamientos recibidos por un monto de B/.30,037,416 (2013: B/.0) a una tasa de interés en un rango de 1.66% a 2.22% y vencimientos en agosto, noviembre de 2014 y febrero 2015 los cuales tienen una garantía prendaria por B/.34,000,000 sobre inversiones en títulos de valores.

(15) Valores comerciales negociables.

El Banco fue autorizado, según Resolución SMV No. 425-13 de 15 de octubre de 2013 de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Valores Comerciales Negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento de hasta un año de su fecha de emisión. Los VCNs serán emitidos en forma global, rotativos, registrados, sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Banco según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCNs devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses son pagados trimestralmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco y están respaldados por el crédito general del Banco.

Los valores comerciales negociables VCNs se resumen a continuación:

Serie	Fecha de emisión	interés	Vencimiento	2014
A	14 de noviembre de 2013	3.50%	14 de noviembre de 2014	12,453,087
В	06 de diciembre de 2013	3.50%	06 de diciembre de 2014	5,750,000
Č	17 de marzo de 2014	3.00%	17 de septiembre de 2014	4,000,000
Ü	17 40 114120 00 29	2.7.2.2.		22,203,087

(16) Otros Pasivos

Al 31 de marzo de 2014, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

2014	2013
97,945	4,428,509
5,536,311	4,987,357
8,423,569	5,849,237
8,415,147	7,900,062
1,941,427	2,085,321
24,414,399	25,250,486
	97,945 5,536,311 8,423,569 8,415,147 1,941,427



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Acciones Comunes y Otras Reservas de Patrimonio

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

		201	14	20	13
Acciones emitidas		Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de acciones	Monto
Saldo al inicio y al final	del	No.			
período		113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017

Los fondos de capital de Banesco, S. A. y Subsidiarias, representaban el 13.34% (2013: 14.55%) de los activos ponderados en base a riesgos calculados conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea que requiere mantener fondos de capital no menos del 8% de sus activos ponderados en base a riesgos (Ver Nota 3).

El saldo de la reserva para previsiones estadísticas y riesgos por valor de B/.1,638,425 (2013: B/.649,910) corresponde a la subsidiaria Banesco Seguros, S. A., la cual incluye una reserva legal de B/.759,067 (2013: B/.720,196), equivalente a un veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de aplicar el impuesto sobre la renta, según establece la ley 59 que regula las operaciones de seguros.

Al 31 de marzo 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 marzo de 2014 el Banco no realizó pago de impuesto complementario debido a partir del 17 de abril de 2013, se encuentra amparado bajo el tratado para evitar la doble tributación internacional suscrito entre la República de Panamá y el Reino de España.

(18) Acciones Preferidas

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

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

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Acciones Preferidas, continuación

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

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

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

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

(19) Participación no Controladora

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

0/ Intornege

	que no con			
Empresa	2013	2012	2014	2013
Banesco Seguros, S. A.	8%	8%	579,409	397,223
El movimiento de intereses qu	ue no controlan s	e resume a co	ntinuación:	
			2014	2013
Saldo al inicio del añ	0		571,869	400,316
Participación en resu	ltados		7,540	(3,093)
Capitalización			0	0
Saldo al final del año			579,409	397,223



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Otras Comisiones, Netas

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

	2014	2013
Otras comisiones sobre:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	328,301	675,745
Transferencias	1,395,829	1,404,388
Servicios de cuenta corriente	574,767	315,991
Tarjetas de crédito	1,400,728	887,904
Otras comisiones	753,353	1,029,323
Otros	194,628	352,227
	4,647,606	4,665,578
Menos:	14.07	
Comisiones pagadas por servicios bancarios	(1,599,904)	(1,149,020)
Total de otras comisiones netas	3,047,702	3,516,558

Al 31 de marzo de 2014, los otros ingresos por B/.3,395,011 (2013: B/.410,506) registrados en el estado consolidado de resultados se componen principalmente de ingresos por servicios bancarios varios.

(21) Ganancia Neta en Venta de Valores y Derivados

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

	2014	2013
Perdida (ganancia) neta no realizada en los	400/340	4 343,347
valores a valor razonable	209,525	1,029,527
Ganancia neta realizada en valores disponibles		
para la venta	2,690,542	(3,583,008)
Ganancia en opciones	0	190,820
	2,900,067	(2,362,661)

(22) Pérdida por Fluctuación Cambiaria, Neta

Al 31 de marzo de 2014, el Banco mantenía en su cuenta de resultados pérdidas por fluctuaciones cambiarias netas, como sigue:

	2014	2013
Ganancia en instrumentos financieros derivados		
("Forward" de moneda)	10,697,259	7,055,400
Pérdida por fluctuación cambiaria	(11,214,485)	(7,525,988)
	(517,226)	(470,588)

Al 31 de marzo de 2014, el Banco mantenía contrato de cobertura en divisas a fin de eliminar el riesgo cambiario de operaciones con clientes en Euros y Bolivares por un valor nominal de €6,670,000 (2013: €5,500,000) y BsF.16,000,000 (2013: BsF9,460,000). Los mismos fueron valorados por una empresa independiente proveedora de precios.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Gastos Generales y Administrativos

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

	2014	2013
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y otros costos de personal	10,757,989	8,837,098
Prestaciones laborales	1,219,397	1,015,762
Beneficios a empleados	754,784	744,396
Prima de antigüedad e indemnización	342,556	280,284
Capacitación	92,671	88,616
Otros	844,215	791,163
	14,011,612	11,757,319
Otros gastos:		
Seguros	33,988	27,556
Transporte	163,632	125,038
Cuotas y suscripciones	103,238	91,685
Cafetería y medicamentos	25,175	23,061
Aseo y limpieza	116,788	71,319
Mensajeria	33,859	701
Junta y Comités	23,477	59,046
Promociones en feria	178,643	104,179
Otros gastos	754,132	413,075
Total	1,432,932	915,660

(24) Compromisos y Contingencias

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Compromisos y Contingencias, continuación

La Gerencia no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas resultantes de estos compromisos en beneficio de clientes. Al 31 de marzo de 2014, el Banco realizó el análisis de acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo 6-2002 que regula la clasificación de las operaciones fuera de balance, las cuales a la fecha de revisión no presentaban indicios de deterioro y las mismas están clasificadas normal.

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

	2014	2013
Compromisos irrevocables de préstamos	300,326,092	294,608,666
Cartas de crédito - "stand-by"	276,236,259	340,179,541
Garantías emitidas	6,221,371	2,184,899
	582,783,722	636,973,106

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

Años	Monto
2014	1,934,543
2015	2,385,347
2016	2,217,710
2017	1,503,116
2018	571.040

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2014, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.727,715 (2013: B/.642,146).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Derivados

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

Opciones de compra y venta de valores

Al 31 de marzo de 2014, el Banco no mantenía contratos de opciones de compra/venta de valores.

	<u>2013</u>		
	Plazo promedio	Valor nominal mayores a un mes	Valor razonable en dólares <u>activos</u>
Opciones de venta	1 mes	37,800	69,400

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2014, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, una ganancia neta por B/.0.00 (2013: B/.190,820) con relación a los contratos de opciones de compra/venta de valores.

Instrumentos derivados registrados a valor razonable utilizando cobertura económica Al 31 de marzo de 2014, se mantenían contratos en Bolívares y Euros.

San de la companya de	Vencimiento remanente	2014 Bolivares valor nominal	Valor razonable en dólares <u>activos</u>
Contratos a futuro para compra de moneda (forward)	1 mes	16,000,000	1,223,503
	Vencimiento remanente	2013 Bolívares valor nominal	Valor razonable en dólares <u>activos</u>
Contratos a futuro para compra de moneda (forward)	Ö	<u>9,460,000</u> 2014	798,284
	Vencimiento remanente	Euros valor nominal	Valor razonable en dólares <u>pasivos</u>
Contrato a futuro para compra de moneda (forward)	1 mes	6,670,000	(147,468)
	Vencimiento remanente	2013 Euros valor nominal	Valor razonable en dólares pasivos
Contrato a futuro para compra de moneda (forward)	1 mes 66	5,500,000	368.406

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Estos contratos por un monto nominal en euros de 6,670,000 y en bolívares de 16,000,000 corresponden a una cobertura de divisa extranjera adquirida por el Banco como protección frente a la fluctuación de los tipos de cambio por inversiones en valores y efectivo, respectivamente. El valor razonable de los contratos es B/.1,076,035, (2013: B/.1,166,690).

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2014, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, el cambio neto en el valor razonable de los contratos de cobertura así como de la transacción cubierta.

(26) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Para los activos y pasivos no medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, la siguiente tabla resume el valor en libro y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	2014			
	Valor Razonable			Valor en <u>libros</u>
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos	104,744,022	0	0	104,744,022
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su	0	585,884,069	0	479,453,783
vencimiento	0	220,487,021	0	215,656,101
Préstamos	0	0	1,976,503,771	1,928,102,570
	104,744,022	806,371,090	1,976,503,771	2,727,956,476
Pasivos:				
Depósitos a la vista	339,099,781	0	0	339,099,781
Depósitos de ahorros	0	0	1,422,848,289	The second section and the second
Depósitos a plazo	0	0	942,420,727	A Martin Company of the Company of t
Financiamientos	0	0	30,478,468	30,037,416
Valores comerciales			2000 2000	0.494411344
negociables	0	_22,203,087	0	22,203,087
	339,099,781	22,203,087	2,395,747,484	2,755,001,242



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

2013 Valor en Valor Razonable libros Nivel 1 Nivel 3 Nivel 2 Activos: 0 Depósitos a la vista en bancos 110,634,515 0 110,634,515 0 Depósitos a plazo en bancos 0 292,240,940 292,176,752 Valores mantenidos hasta su 0 234,008,655 226,352,947 vencimiento 0 1,650,099,584 1,649,499,162 Préstamos 0 110,634,515 1,650,099,584 2,278,663,376 526,249,595 Pasivos: 0 249,371,346 Depósitos a la vista 249,371,346 Depósitos de ahorros 0 1,450,814,386 1,450,814,386 0 Depósitos a plazo 0 755,479,262 692,528,858 0 Financiamientos 0 Valores comerciales 0 negociables 249.371.346 2,206,293,648 2,392,714,590

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos níveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

	2014 Medición a valor razonable		
<u>Descripción</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultado:			
Instrumentos de deuda	4,276,216	10,005,727	0
Derivados	0	0	1,223,503
Valores disponibles para la venta:			
Instrumentos de patrimonio	4,610,667	2,000,000	0
Instrumentos de deuda	8,936,118	194,615,026	0
Total	17,823,001	206,620,753	1,223,503



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

2	2013 Medición a valor razonable		
Descripción	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultado:			
Instrumentos de deuda	0	36,326,403	0
Derivados Valores disponibles para la venta:	0	1,166,691	ō
Instrumentos de patrimonio	20,177,013	22,708,347	0
Instrumentos de deuda	218,249,100	54,844,457	0
Total	238,426,113	115,045,898	0

Al cierre del 31 de marzo de 2014 se refleja B/.115,549 (2013: B/.67,732) de inversiones en acciones privadas que son presentadas a costo.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrente y no recurrente clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumentos Financieros	Técnicas de <u>Valoración</u>	Datos de Entradas Utilizados
Derivados	Flujos de Valor Futuro	Curvas implicitas asociadas a contratos forward de tipo de cambio. Curvas de tipo de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Ley Bancaria

Las siguientes regulaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá tendrá un impacto importante en las operaciones de Banesco, S. A.

 Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia el 9 de julio de 2013

Esta Resolución establece que en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos adicionales a los requeridos por la NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Esta Resolución rige a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

 Acuerdo No. 004-2013 "Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance" emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.

Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo actualmente en uso, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos porcentajes de provisiones mínimas por categoría. Las provisiones dinámicas, como criterio prudencial regulatorio, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

Si presenta un exceso de provisión específica según esta norma prudencial y el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, se aplicará lo indicado en la Resolución General de Junta Directiva 2003-2013.

Este Acuerdo rige a partir del 30 de junio de 2014 y deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 6-2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 6-2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 2-2003.