REPÚBLICA DE PANAMÁ SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014

Razón Social del Emisor : B.

: BANESCO, S.A.

Valores que ha registrado

: Acciones Preferidas Acumulativas por US\$40MM Valores Comerciales Negociables por US\$14MM Valores Comerciales Negociables por US\$6.5MM

Valores Comerciales Negociables por US\$5.1MM

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\$864 millones de dólares al cierre del tercer trimestre del 2014, comparado con US\$842 millones de dólares al cierre del segundo trimestre del 2014. Este aumento de liquidez se debió al incremento de saldos en las cuentas de los depositantes, que permitió subir la disponibilidad en bancos a US\$81 millones. 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 22.96% a septiembre de 2014 en comparación al 23.39% al cierre del trimestre de junio de 2014. Los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos de clientes se situaron en 26.26% (27.74% a junio de 2014). 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\$1,149 millones de dólares a septiembre de 2014 (US\$1,068 millones de dólares a junio de 2014). Al 30 de septiembre de 2014, la liquidez legal del banco fue de 49.71%, superior al 30% de liquidez legal mínima requerida por la Superintendencia de Bancos.



	TRIMESTRE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	JUL - SEPT 2014	ABRIL - JUN 2014	ENERO - MAR 2014	OCTUBRE - DIC 2013
Activos Líquidos				
Efectivo y Efectos de Caja	23,393,788	22,532,888	21,343,220	21,528,995
Depósitos en Bancos	840,864,326	819,617,429	584,197,805	784,742,215
Valores disponibles para la venta	269,582,483	210,573,360	210,277,360	234,941,238
Valores a valor razonable	14,700,395	14,78 7,620	15,505,446	14,870,701
TOTAL ACT. LIQUIDOS	1,148,540,992	1,067,511,297	831,323,831	1,056,083,149
Activos Líquidos Primarios				
Efectivo y Efectos de Caja	23,393,788	22,532,888	21,343,220	21,528,995
Depósitos en Bancos	840,864,326	819,617,429	584,197,805	784,742,215
TOTAL ACT. LIQ. PRIMARIOS	864,258,114	842,150,317	605,541,025	806,271,210

Las razones de liquidez del Emisor y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2014 comparando los trimestres anteriores es la siguiente:

	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
RAZONES DE LIQUIDEZ	REPORTA	ANTERIOR	ANTERIOR	ANTERIOR
	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Activos liquidos/ Total de Activos	30.51%	29.65%	26.57%	31.65%
Activos liquidos/ Depósitos	34.89%	35.17%	30.76%	36.66%
Activos líquidos/ Depósitos+Financiamientos	34.47%	33.70%	30.42%	35.97%
Activos líquidos primarios / total de activos líquidos	75.25%	78.89%	72.84%	76.35%
Préstamos / Activos	59.80%	60.43%	61.63%	57.96%
Préstamos / Depósitos	68.39%	71.68%	71.34%	67.12%

a. Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos del Banco al 30 de septiembre de 2014, asciende a US\$2,286 millones de dólares, lo cual significa un aumento de 3% con respecto a junio de 2014. Este aumento se presentó en el sector interno, con un incremento de 3.89% situándose en US\$1,508 millones de dólares y en el sector externo, un incremento de 1.95%, alcanzando los US\$778 millones de dólares.



b. Cartera de Inversiones

Al cierre del tercer trimestre del 2014, la cartera de inversiones alcanzó la suma de US\$491 millones de dólares, reflejando un incremento de 11.9% con relación al trimestre de junio 2014, producto de la venta de títulos valores. En términos generales la cartera de inversiones está compuesta por:

- 3.0% (US\$15 millones de dólares) en activos financieros a valor razonable, compuesta principalmente por notas estructuradas que tienen como activo subyacente títulos de deuda gubernamental y privada. Y en menor proporción en instrumentos derivados.
- 54.9% (US\$ 269 millones de dólares) en inversiones disponibles para la venta, las cuales consisten en bonos corporativos, acciones, VCN, y títulos soberanos.
- 42.1% (US\$207 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 son Panamá (18%), Venezuela (17%) y Brasil (16%), adicionalmente se ha reducido la duración a niveles de 2.86 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, líneas de crédito interbancarias y líneas de financiamiento vía margen y acuerdos de recompra.

Al 30 de septiembre de 2014, el total de depósitos captados de clientes alcanzaron los US\$3,291 millones de dólares. De acuerdo al tipo de depósitos, estos se componen en su mayoría de cuentas de ahorro que representan un 53.59% (US\$1,764 millones de dólares), depósitos a plazo con el 33.79% (US\$1,112 millones de dólares) y los depósitos a la vista el 12.62% (US\$415 millones de dólares). Al 30 de septiembre el banco cuenta con financiamientos y acuerdos de recompra por el orden de US\$40.7 millones, con vencimientos en octubre, noviembre de 2014 y mayo de 2017.

Al cierre del 30 de septiembre de 2014, el banco mantiene un total de US\$76.4 millones en Líneas de Comercio Exterior para la emisión de Cartas de Crédito Comerciales y Standby aprobadas por Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Standard Chartered Bank,

W

Banco de Occidente, S.A., Banco de Bogotá, S.A. y Banco do Brasil, S.A. Por otra parte, mantiene un total de US\$25 millones en Líneas para Financiamiento de Comercio Exterior otorgadas por Commerzbank AG y Standard Chartered Bank y un total de US\$219 millones en Líneas de Financiamiento vía margen y Acuerdos de Recompra con Morgan Stanley Private Wealth Management, Oppenheimer & Co Inc., Banco Etcheverría, S.A. y Deutsche Bank AG respaldadas por instrumentos de nuestra cartera en su custodia. A nivel de custodios, la cartera se encuentra distribuida entre Morgan Stanley Private Wealth Management, Oppenheimer & Co. Inc., Pershing LLC., Deutsche Bank AG, Latinclear, MWM Securities Inc., Clearstream y Prival Securities, Inc.

b. Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2014 es de US\$305 millones de dólares presentando un aumento de US\$1.7 millones de dólares con respecto a junio de 2014, producto de las utilidades neta por US\$14 millones generadas en el trimestre, menos el efecto de valorización de inversiones y cambios por conversión de monedas por US\$7.7 millones de dólares, menos los dividendos pagados por US\$5.7 millones de dólares, más constitución de reserva adicional por US\$1.1 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 30 de septiembre de 2014 el índice de adecuación de capital de Banesco, S.A. y Subsidiarias fue de 12.14%.

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 tercer trimestre del 2014.



RESULTADO DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	JUL - SEPT 2014	ABRIL - JUN 2014	ENERO - MAR 2014	OCTUBRE - DIC 2013
INGRESOS FINANCIEROS				
Ingresos por intereses	44,325,688	41,591,022	37,428,328	37,930,780
Comisiones ganadas	801,401	742,832	719,151	1,106,883
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	45,127,089	42,333,854	38,147,479	39,037,663
GASTOS FINANCIEROS				
Gastos por intereses	13,720,118	11,247,122	8,644,950	7,725,698
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	13,720,118	11,247,122	8,644,950	7,725,698
INGRESO NETO DE INTERESES Y COMISIONES	31,406,971	31,086,732	29,502,529	31,311,965
PROVISIONES				
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,885,918)	3,379,880	2,595,635	5,631,409
Provisión para cuentas por cobrar	0	0	0	0
INGRESO NETO DE INT. Y COM. DESPUÉS DE PROVISIONES	33,292,889	27,706,852	26,906,894	25,680,556
INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS				
Ingresos por Servicios Bancarios y Otros	11,013,312	11,899,789	10,888,186	7,800,549
TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS, NETO	11,013,312	11,899,789	10,888,186	7,800,549
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS				
Gastos Generales y Administrativos	30,289,846	27,780,626	26,668,528	23,870,186
TOTAL DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	30,289,846	27,780,626	26,668,528	23,870,186
UTILIDAD NETA	14,016,355	11,826,015	11,126,552	9,610,919

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 los primeros nueve meses continuó la tendencia creciente, vislumbrando un ambiente favorable para el resto del periodo 2014.

En términos de liquidez legal el banco mantiene un porcentaje de 49.71%, esto representa el 19.71% por encima del 30% legal mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos. Bajo este entorno financiero el banco presenta una saludable capitalización de 12.14% sobre los activos ponderados por nivel de riesgo, 4.14% 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.



H. **RESUMEN FINANCIERO:**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Ingresos por intereses	44,325,688	41,591,022	37,428,328	37,930,780
Gastos por intereses	13,720,118	11,247,122	8,644,950	7,725,698
Gastos de Operación	28,403,928	31,160,506	29,264,163	29,501,595
Acciones comunes emítidas y en circulación	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas emitidas y en circulación	40,000,000	40,000,000	40,000,000	40,000,000
Utilidad ó Perdida del período	14,016,355	11,826,015	11,126,552	9,610,919
Acciones comunes promedio del período	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas promedio del período	40,000,000	40,000,000	40,000,000	40,000,000

	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
BALANCE GENERAL	REPORTA	REPORTA	ANTERIOR	ANTERIOR
	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Préstamos neto	2,251,091,200	2,175,630,860	1,928,102,570	1,933,564,515
Activos Totales	3,764,374,966	3,600,474,771	3,128,348,011	3,336,269,889
Depósitos recibidos Totales	3,291,512,993	3,035,347,333	2,702,760,739	2,880,754,594
Financiamientos	40,757,994	132,518,938	30,037,416	55,199,339
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	305,233,563	303,566,294	289,306,333	295,630,300

III. **ESTADOS FINANCIEROS:**

Los Estados Financieros interinos no auditados de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2014 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

DIVULGACIÓN: IV.

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

orge Dixon

Apoderado General

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2014

(Con cifras comparativas al 2013)

Maribel L. de/Hauradou

Gerente Seniór de Contraloría, Contabilidad y Administración

CPA No.3222

(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

Al 30 de septiembre de 2014

(Cifras en Balboas)

		30 de septiembre de	30 de septiembre de
		2014	2013
	Nota		
Activos			
Efectivo y efectos de caja		23,393,788	27,294,383
Depósitos en bancos:		57,787,722	37,320,649
A la vista en bancos locales			103,842,608
A la vista en bancos del exterior		80,986,364	171,626,900
A plazo en bancos locales		256,274,692	270,396,342
A plazo en bancos del exterior		445,815,548	583,186,499
Total de depósitos en bancos	4 0 40	840,864,326	610,480,882
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4, 8, 12	864,258,114	610,460,662
Inversiones en valores:			
Valores a valor razonable con cambios en resultados		14,700,395	29,281,994
Valores disponibles para la venta		269,582,483	290,385,573
Valores mantenidos hasta su vencimiento		206,933,033	205,934,905
Total de inversiones en valores	4, 9, 12	491,215,911	525,602,472
Defetores		2.286.075,730	1,909,079,470
Préstamos		2,266,075,730	1,909,079,470
Menos:		27,966,259	25,796,253
Reserva para pérdidas en préstamos		7,018,271	7,084,923
Comisiones no devengadas	4 40 40	2,251,091,200	1,876,198,294
Préstamos, neto	4, 10, 12	2,251,091,200	1,070,190,294
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	13	56,632,915	54,163,649
Intereses acumulados por cobrar		19,295,322	13,816,093
Plusvalia y activos intangibles	14	9,476,641	9,130,230
Impuesto diferido activo	27	4,938,437	4,449,245
Cuenta por cobrar, operaciones de seguros		28,402,511	30,563,118
Otros activos	11, 12, 15	39,063,915	26,512,874
Total de activos		3,764,374,966	3,150,916,857
TOTAL ACTIVOS		5,754,574,500	0,100,001

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



		30 de septiembre de	30 de septiembre de
	New	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Positives u Patrimania	<u>Nota</u>		
Pasivos y Patrimonio Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista local		383 350 046	262 109 704
		282,359,946	263,198,704 60,320,139
A la vista extranjeros De ahorros locales		133,103,991	, ,
		320,126,349	234,679,564
De ahorros extranjeros		1,443,612,254	1,373,218,899
A plazo locales		618,588,917	332,602,210
A plazo extranjeros	4.40	493,721,536	446,182,951
Total de depósitos de clientes	4, 12	3,291,512,993	2,710,202,467
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	12, 16	35,748,900	25,000,000
Financiamientos	12, 17	5,009,094	25,028,322
Valores comerciales negociables	12, 18	25,625,000	0
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	,	15,537,317	17,633,342
Intereses acumulados por pagar		5,190,810	2,741,995
Operaciones de seguros		33,510,396	35,074,789
Otros pasivos	19	47,006,893	42,514,383
Total de pasivos		3,459,141,403	2,858,195,298
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas	20	40,000,000	40,000,000
Reserva de valor razonable		(14,830,379)	(12,705,071)
Reserva por conversión de moneda extranjera		(71,860)	(2,316,337)
Provisión dinámica		22,088,888	0
Reserva regulatoria de crédito		1,082,314	0
Otras reservas y valuaciones		(445,854)	1,557,311
Utilidades no distribuidas		143,560,437	151,869,262
Total de patrimonio de la participación controladora		305,233,563	292,255,182
Participación no controladora	21	0	466,377
Total de patrimonio		305,233,563	292,721,559
Compromisos y contingencias	26		
Total de pasivos y patrimonio		3,764,374,966	3,150,916,857



(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el período terminado el 30 de septiembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Ingresos por intereses:	<u>Nota</u>	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
Préstamos		104,203,817	82,251,672
Depósitos en bancos		2,031,683	1,157,185
Valores		19,372,922	22,557,358
Total de ingresos por intereses		125,608,422	105,966,215
Gastos por intereses:			
Depósitos		30,104,409	18,120,011
Financiamientos y otras obligaciones		3,507,781	118,820
Total de gastos por intereses		33,612,190	18,238,831
Ingresos por intereses, neto		91,996,232	87,727,384
Honorarios y comisiones por servicios bancarios y de seguros, neto Ganancia neta por instrumentos financieros	22	18,701,732	16,040,895
a valor razonable con cambios en resultados	23	2,656,823	1,055,074
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		10,303,787	10,859,036
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta		26,238	54,033
Otros ingresos (gastos)		2,112,707	228,557
Provisión para pérdidas en préstamos	10	(4,089,597)	(7,703,743)
		121,707,922	108,261,236
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	24	42,873,737	37,567,668
Alquileres		4,665,292	4,238,127
Propaganda y promoción		4,107,330	4,306,170
Honorarios por servicios profesionales		7,810,380	7,192,538
Depreciación y amortización	13, 14	6,024,191	5,004,268
Otros	24	13,202,324	10,271,371
Total de gastos generales y administrativos		78,683,254	68,580,142
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		43,024,668	39,681,094
Impuesto sobre la renta	27	6,055,746	5,592,260
Utilidad neta	2.	36,968,922	34,088,834
Hillidad note etribuible o			
Utilidad neta atribuible a:		22 222 222	64.000 770
Participación controladora	24	36,968,922	34,022,773
Participación no controladora	21	36,968,922	66,061 34,088,834
		30,900,922	34,000,834
Utilidad por acción	25	0.32	0.30

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
Utilidad neta		36,968,922	34,088,834
Otras utilidades integrales: Partidas que son o serán reclasificadas a resultados del perío Reserva de valor razonable: Cambio neto en el valor razonable Monto neto transferido a resultados del periodo Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero Total de otras utilidades integrales Utilidad integral	odo	4,885,468 (1,626,762) 51,860 3,310,566 40,279,488	(19,894,714) (279,826) (116,932) (20,291,472) 13,797,362
Utilidad integral atribuible a: Participación controladora Participación no controladora	21	40,279,488 0 40,279,488	13,731,301 66,061 13,797,362

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



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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2014

(Cifras en Balboas)

					Atribuible a la	Atribuible a la Participación Controladora	ontroladora					
					. You everage	Otras 8	Otras Reservas y Valuaciones	ciones				
	Nota	Acciones	Acciones preferidas	Reserva de valor razonable	conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria de seguros	Reserva	Otras cuentas y reservas	Utilidades no distribuidas	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total de patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2012		113,850,017	40,000,000	7,469,465	143,956	1,317,725	0	(2,281,956)	140,148,007	300.647,214	400,316	301,047,530
Utilidad neta nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013		0	0	0	0	0	0	0	34,022,773	34,022,773	66,061	34,088,834
Orras utilidades integrales: Partidas que son o serán reclasificadas a resultados del periodo Rerseva de valor razonable Cambio nelo en el valor razonable Monto nelo transferido a resultados del periodo Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero Constitución de reservas Total de otras utilidades integrales Total de utilidad integral		000000	00000	(19,894,714) (279,826) 0 0 (20,174,540) (20,174,540)	0 0 (116,932) (116,932) (116,932)	0 239,589 239,589 239,589	000000	0 0 0 (61,405) (61,405)	0 0 (178.184) (178.184) 33,844,589	(18,884,714) (279,826) (116,932) 0 (20,291,472) 13,731,301	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	(19,894,714) (279,826) (116,932) (20,291,472) 13,797,362
Transacciones con los propietarios del Banco Contribuciones y distribuciones Dividendos pagados - acciones preferidas Dividendos pagados - acciones comunes Total de contribuciones y distribuciones Saldo al 30 de septiembre de 2013		0 0 0 0 113,850,017	0 0 00 000 000 40,000,000	0 0 0 0 (12,705,075)	0 0 0	0 0 0 0 1,557,314	0 0 0 0	0 0 0 (2.343.361)	(2,123,333) (20,000,000) (22,123,333) 151,869,263	(2.123,333) (20,000,000) (22,123,333) 292,255,182	0 0 0 466,377	(2.123,333) (20,000,000) (22,123,333) 292,721,559
Saldo al 31 de diciembre de 2013		113,850,017	40,000,000	(18,089,084)	(123,720)	1,585,885	0	(2,216,530)	161,129,412	296.135,980	571,869	296,707,849
Utilidad neta nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014		0	0	0	0	0	0	0	36,968,922	36,968,922	0	36,968,922
Otras utilidades integrales: Partidas que son o serán reclasificadas a resultados del periodo Rerserva de valor razonable. Cambio neto en el valor razonable Monto neto transferido a resultados del periodo Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero Total de otras utilidades integrales Total de utilidad integral		00000	0 0 0 0	4.885,468 (1,626,762) 0 3.258,706	0 51,860 51,860 51,860	0 0 0 0 0	0 0 0 0 0	0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	4,885,468 (1,626,762) 51,860 3310,566 40,279,488	00000	4,885,468 (1,526,762) 51,860 3,310,566 40,279,488
Otras transacciones en el patrimonio Constitución de reservas Total de otras transacciones en el patrimonio		00	0 0	00	00	166,709	22,088,888	1,100,394	(22,273,677)	1,082,314	0 0	1,082,314
Transacciones con los propietarios del Banco Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones: Dividendos pagados - acciones preferdas Dividendos pagados - acciones comunes Adquisición de participación no controladora sin cambio en el control Total de contribuciones y distribuciones Saldo al 30 de septiembre de 2014	21	0 0 0 113,850,017	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 (14.830,378)	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 1,752,594	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0	(2.123,333) (30,000,000) (140,886) (32,264,219) 143,560,438	(2,123,333) (30,000,000) (140,886) (32,264,219) 305,233,563	0 0 (57,1669) (57,1869)	(2,123,333) (30,000,000) (712,755) (712,755) (32,835,088) 305,233,563

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 período terminado el 30 de septiembre de 2014

(Cifras en Balboas)

		30 de septiembre de	30 de septiembre de
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:		00.000.000	24.000.024
Utilidad neta		36,968,922	34,088,834
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo			
de las actividades de operación:		0.004.404	5,004,268
Depreciación y amortización		6,024,191 4,089,597	7,703,743
Provisión para pérdidas en préstamos		4,069,597	7,703,743
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable		(2,656,823)	(1,055,074)
con cambios en resultados		(10,303,787)	(10,859,036)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(125,608,422)	(105,966,215)
Ingresos por intereses		33,612,190	18,238,831
Gastos de intereses Gasto de impuesto sobre la renta		6,055,746	5,592,260
•		0,000,740	0,002,200
Cambios en activos y pasivos de operación: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales y pignorados		(73,438,052)	3,698,347
Préstamos		(320,533,968)	(256,707,220)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		(627,978)	32,400,194
Otros activos		3,518,026	(518,198)
Depósitos		410,562,484	374,529,862
Otros pasivos		21,475,964	31,509,056
Efectivo generado de operaciones:		21,470,004	01,000,000
Intereses recibidos		117,853,163	103,468,720
Intereses pagados		(31,204,796)	(17,763,340)
Impuesto sobre la renta pagado		(4,894,097)	(5,279,867)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	-	70,892,360	218,085,165
	-		
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores disponibles para la venta		(831,004,966)	(217,994,024)
Venta, redención y amortización a capital de inversiones en valores			
disponibles para la venta		799,622,428	259,377,842
Compra de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(19,275,578)	(1,398,037)
Redención y amortización a capital de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		10,820,015	22,884,645
Compra de mobiliarios y equipos		(2,483,444)	(14,902,641)
Venta y descartes de mobiliario y equipo		512,590	41,452
Adquisición de participación no controladora		(712,755)	0
Adquisición de activo intangible	-	(1,166,777)	(4,470,994)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(43,688,487)	43,538,243
Authorida dans de Canacatamia da c			
Actividades de financiamiento:		(50,028,322)	46,796,845
Financiamientos		35.748.900	40,730,043
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		7,569,985	0
Producto de la redención de valores comerciales negociables Dividendos pagados - acciones preferidas		(2,123,333)	(2,123,333)
Dividendos pagados - acciones preiendas Dividendos pagados - acciones comunes		(30,000,000)	(20,000,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(38,832,770)	24,673,512
Tajos de sisserto de las detiridades de illialicialilistico	-	(00,002,770)	2 110.010.0
Efecto por fluctuación de las tasas de cambios sobre el efectivo mantenido		76,530	16,167
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(11,552,367)	286,313,087
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		787,281,106	309,828,972
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		775,728,739	596,142,059
, ,	-		

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

30 de septiembre 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 Banesco Corporación Holding Hispania, S. L. y Banesco Dutch Holding, B. V., por lo que el Banco pasó a ser de propiedad absoluta de Banesco Corporación Holding Hispania, S. L. Adicionalmente, mediante la Resolución No. 0088-2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó, el traspaso de la totalidad de las acciones de Banesco, S. A. a favor de Banesco Holding Financiero, S. L., 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 tabla a continuación proporciona el detalle de las subsidiarias significativas del Banco:

	Actividad	País de <u>Incorporación</u>	Partici Contro 2014	oladora 2013	
Banesco Seguros, S. A.	Compañía de Seguros	Panamá	100%	92%	
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Institución Financiera	República Dominicana	100%	100%	
Banesco, N. V. y Subsidiaria	Institución Financiera	Curazao	100%	100%	
Palumen Finance N. V.	Institución Financiera	Curazao	0%	100%	

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(1) Información General, continuación

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

El 11 de marzo de 2014, Palumen Finance N. V., sociedad financiera constituida el 18 de julio de 1997 bajo las leyes de Curazao, y adquirida por Banesco, S. A. el 20 de julio del 2012, con el objetivo de ofrecer servicios financieros, pasó a ser subsidiaria de Banesco, N. V. Esta operación fue aprobada por el Centrale Bank van Curazao el 21 de enero de 2014.

El 27 de febrero de 2013, 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.

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.

(2) Base de Preparación

(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.

(b) Base de Medición

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

Rubro <u>Base de Medición</u>

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

(a.2) Participación no Controladora

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

(a.3) Pérdida de Control

Cuando el Banco pierde control sobre una subsidiaria, da de baja las cuentas de los activos y pasivos de la subsidiaria, y el importe en libros de todas las participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio. Se reconoce en resultados del período cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control.

(a.4) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(b) Moneda Extranjera

(b.1) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

(b.2) Operaciones en el Extranjero

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

- Activos y pasivos, a la tasa de cambio vigente al cierre del período.
- Ingresos y gastos, a la tasa de cambio promedio mensual.
- 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 reserva por conversión de moneda extranjera. Los registros de contabilidad de Banesco Banco Múltiple, S. A. se llevan en pesos Dominicanos.

(c) Activos y Pasivos Financieros

(c.1) Reconocimiento

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

(c.2) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(d) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

(e) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(f) Instrumentos Financieros Derivados

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

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco mantiene instrumentos derivados que no están ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registran 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 al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo y se originan generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo y el Banco no tienen la intención de venderlos inmediatamente o en un corto plazo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(h) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

(h.1) Préstamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos de efectivo futuros para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de todas las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados. Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el Banco, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares, y en opiniones experimentadas de la Gerencia sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

(h.3) Reversión por Deterioro

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

(h.4) Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes

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

(h.5) Préstamos Renegociados o Reestructurados

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación 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. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

(i) Inversiones en Valores

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i.1) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y vencimientos fijos que la administración del Banco tiene la intención efectiva 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 de tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. Una venta o reclasificación que no sea insignificante en relación con el importe total de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, resultaría en la reclasificación de todas las inversiones mantenidas a su vencimiento como disponibles para la venta y el Banco no podrá clasificar ningún activo financiero como mantenido hasta su vencimiento durante el período corriente y los siguientes dos años. Sin embargo, las ventas y reclasificaciones en cualquiera de las siguientes circunstancias no implicarán una reclasificación:

- Ventas o reclasificaciones que estén cerca del vencimiento o de la fecha de rescate del activo financiero, debido a que los cambios en las tasas de interés del mercado no tendrían un efecto significativo en el valor razonable del activo financiero.
- Ventas o reclasificaciones que ocurran después que el Banco haya cobrado sustancialmente todo el principal original del activo financiero.
- Ventas o reclasificaciones que sean atribuibles a un suceso aislado que no esté sujeto al control del Banco y que no pueda haber sido razonablemente anticipado por el Banco.

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

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

(i.3) Valores Disponibles para la Venta

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

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

(j) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras comprenden edificios, mobiliario y equipos utilizados por sucursales y oficinas del Banco. Todas las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Las propiedades, mobiliario y equipos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros 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 su valor en uso.

(k) Plusvalía y Activos Intangibles

(k.1) Plusvalia

La plusvalía representa el exceso del precio de compra 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, realizada por el Banco.

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

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

(k.2) Licencias

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

(n) Provisiones

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

(o) Garantías Financieras y Compromisos de Préstamos

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(p) Beneficios a Empleados

(p.1) Beneficios por Terminación

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

(p.2) Beneficios a Corto Plazo

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

(q) Capital en Acciones

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

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

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

(r) Utilidad por Acción

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

(s) Información de Segmentos

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(t) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

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

- Intereses por activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.
- Intereses por inversiones en valores disponibles para la venta calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.

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

(u) Honorarios y Comisiones

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

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

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

(w) Ingresos por Dividendos

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(x) Impuesto sobre la Renta

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

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

(y) Operaciones de Seguros

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

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

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

Las cantidades recuperables de acuerdo a los contratos de reaseguros son evaluadas en cuanto a si están deterioradas a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera.

Estos activos se consideran deteriorados, si existe evidencia objetiva, como resultado de un evento ocurrido después de su reconocimiento inicial, de que la subsidiaria Banesco Seguros, S. A. podría no recuperar todas las cantidades que se le adeudan y que el evento tiene un impacto medible confiablemente en las cantidades que recibirá del reasegurador.

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

A la fecha de los estados financieros consolidados existe una norma que no ha sido aplicada en la preparación de los mismos:

- La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros.
 Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo.
 - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
 - Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgo
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Inversiones
- Comité de Auditoría

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

- Supervisar el desempeño y el cumplimiento de los objetivos de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (AIR), las herramientas de gestión del riesgo y cualquier otra actuación relevante relacionada con la materia.
- Monitorear que las actividades que realiza la Unidad de AIR se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos para la correcta administración de riesgos, aprobados por la Junta Directiva.
- Conocer la metodología utilizada por la Unidad de AIR, para identificar, medir, controlar, monitorear y valorar los diversos riesgos asumidos por el Banco en sus operaciones.
- Aprobar las estrategias de comunicación y capacitación diseñadas para difundir en la organización toda la información referida a la administración integral de riesgos y con ello coadyuvar al fortalecimiento de la cultura de administración integral de riesgos en el Banco.
- Aprobar límites de exposiciones al riesgo en la medida en que se cuantifiquen, dentro de las políticas globales del proceso de administración integral de riesgos consistentes con el apetito de riesgo 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

 Informar a la Junta Directiva cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por el Banco. Así como sobre 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 riesgos y a las concentraciones de liquidez y capitalización, entre otros.

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

Análisis de la Calidad Crediticia

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	Préstamos		Inversiones en Valores	
Máximo ovnosición	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
M áxima exposición Valor en libros	2,251,091,200	1,876,198,294	<u>488,054,900</u>	<u>519,563,359</u>
A costo amortizado				
Normal o riesgo bajo	2,232,142,537	1,832,866,653	206,933,033	205,934,905
Mención especial	28,051723	48,788,487	0	0
Subnormal	6,483,532	13,849,700	0	0
Dudoso	11,747,949	11,778,394	0	0
Irrecuperable	7,649,989	1,796,236	0	0
Monto bruto	2,286,075,730	1,909,079,470	206,933,033	205,934,905
Reserva por deterioro	(27,966,259)	(25,796,253)	0	0
Comisiones no devengadas	(7,018,271)	(7,084,923)	0	0
Valor en libros, neto	2,251,091,200	<u>1,876,198,294</u>	206,933,033	<u>205,934,905</u>
Disponibles para la venta				
Riesgo bajo	0	0	<u>266,421,472</u>	<u>284,346,460</u>
Valor en libros	0	0	<u>266,421,472</u>	<u>284,346,460</u>
Con cambios en resultados				
Riesgo bajo	0	0	14,700,395	29,281,994
Valor en libros	0	0	_14,700,395	29,281,994
Préstamos renegociados				
Monto bruto	7,037,274	3,577,537	0	0
Monto deteriorado	7,037,274	1,134,757	0	0
Reserva por deterioro	(236,883)	(633,140)	0	0
Valor en libros, neto	6,800,391	501,617	0	0
No morosos ni deteriorados				
Normal o riesgo bajo	2,141,006,197	<u>1,740,506,694</u>	0	0
Morosos pero no deteriorados				
31 a 60 días	626,263	428	0	0
61 a 90 días	0	0	0	0
91 a 120 días	626,263	<u>0</u> 	0	0
Andrea Anna Anna Anna	,454			
Individualmente deteriorados			•	•
Mención especial	16,598,988	38,662,573	0	0
Subnormal	3,878,288	11,487,293	0	0
Dudoso	7,947,638	8,336,659	0	0
Irrecuperable	4,645,689	106,101 58 592 626	0	0
	33,070,603	<u>58,592,626</u>		
Total de reserva por deterioro	<u>(27,966,259)</u>	_(25,796,253)	0	0

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:

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

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

Morosos pero no deteriorados:

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

Préstamos renegociados:

Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías).

Reservas por deterioro:

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

Castigos:

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

Depósitos Colocados en Bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.840,684,326 al 30 de septiembre de 2014 (30 de septiembre de 2013: B/.583,186,499). Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo en los rangos de AA+ y BBB+, según la agencia calificadora Fitch Ratings Inc.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y Otras Mejoras para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

% de Exposición que está Sujeto a Requerimientos de Garantías **Principal Tipo** 30 de septiembre 30 de septiembre de Garantía Mantenida 2014 2013 Efectivo, Préstamos 56.12% 53.35% Propiedades v **Equipos** Cartera hipotecaria

0.20%

Préstamos Hipotecarios Residenciales

Inversiones en valores

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

1.58%

de préstamos

	30 de septiembre <u>2014</u>	30 de septiembre <u>2013</u>
Rangos de LTV		
Menos del 50%	36,280,064	27,272,470
Entre 51% y 70%	110,128,226	86,600,379
Entre 71% y 90%	198,043,191	140,691,888
Entre 91% y 100%	134,773,035	120,084,532
Más de 100%	796,118	<u>851,221</u>
	480,020,634	<u>375,500,490</u>

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Activos Adjudicados Recibidos de Garantía

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

	30 de septiembre de <u>2014</u>	30 de septiembre de <u>2013</u>	
Propiedades Mobiliarios y equipos Bien adjudicado bajo	578,052 29,224	334,341 0	
administración fiduciaria Total	<u>4,157,496</u> <u>4,764,772</u>	<u>0</u> <u>334,341</u>	

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

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	<u>Préstamos</u>		Inversiones en Valores	
	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
Valor en libros	2,286,075,730	1,909,079.470	<u>488,054,900</u>	<u>519,563,359</u>
Concentración por:				
Sector:				
Particulares Bancos y Entidades	727,262,309	591,991,474	0	0
Financieras	14,065,056	15,431,980	206,008,207	196,650,908
Corporaciones Entidades Públicas y	1,544,748,365	1,291,656,016	196,212,624	268,926,175
Gobiernos	0	10,000,000	<u>85,834,069</u>	<u>53,986,276</u>
- ·	<u>2,286,075,730</u>	<u>1,909,079,470</u>	<u>488,054,900</u>	<u>519,563,359</u>
Geografía: Centroamérica y el				
Caribe	1,812,256,342	1,618,523,306	210,382,096	205,832,556
Norte América	51,782,530	54,634,706	57,344,875	48,988,826
Sur América	245,343,015	235,512,926	118,719,475	146,004,000
Europa	176,693,843	3,532	70,757,637	97,082,443
Asia	0	0	8,027,857	8,849,712
Otros	0	<u>405,000</u>	22,822,960	12,805,822
	2,286,075,730	<u>1,909,079,470</u>	<u>488,054,900</u>	<u>519,563,359</u>

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Riesgo de Contraparte

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

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

Riesgo de Liquidez de Fondeo

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

Riesgo de Liquidez de Mercado

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

Administración del Riesgo de Liquidez

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

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

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 al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Exposición del Riesgo de Liquidez

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

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

	30 de septiembre <u>2014</u>	30 de septiembre 2013
Promedio del período	47.78%	47.30%
Máximo del período	55.18%	54.98%
Mínimo del período	40.03%	42.19%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco y los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro.

30 de septiembre de 2014	Valor en <u>libros</u>	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 <u>año</u>	Más de 1 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	3,291,512,993	(3,328,094,931)	(3,171,836,970)	(156,257,961)	0
Valores vendidos bajo acuerdo		, , , , , ,	, , , , , ,		
de recompra	35,748,900	(39,391,448)	(12,141,448)	(27,250,000)	0
Financiamientos	5,009,094	(5,025,858)	(5,025,858)	0	0
Valores comerciales negociables	25,625,000	(25,907,682)	(25,907,682)	0	0
	3,357,895,987	(3,398,419,919)	(3,214,911,958)	(183,507,961)	0
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	864,258,114	864,542,150	864,542,150	0	0
Inversiones en valores	491,215,911	550,723,815	170,251,275	215,041,076	165,431,464
Préstamos	2,286,075,730	2,418,248,826	813,921,034	716,831,476	887,496,316
Contratos "forward"	1,696,797	1,696,797	1,696,797	0	0
	3,643,246,552	3,835,211,588	1,850,411,256	931,872,552	1,052,927,780
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	(15,689,310)	(15,689,310)	(15,689,310)	0	0
Garantias financieras / avales	(5.573.988)	(5.573.988)	(5.573.988)	0	0

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

		Monto nominal			
30 de septiembre de 2013	Valor en	bruto	Hasta 1	De 1 a 5	Más de 5
	<u>libros</u>	(salidas)/entradas	<u>año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	2,710,202,467	(2,712,760,768)	(2,606,679,659)	(106,081,109)	0
Valores vendidos bajo acuerdo					
de recompra	25,000,000	(25,304,798)	(25,304,798)	0	0
Financiamientos	25,028,322	(25,416,848)	(25,416,848)	0	0
Contratos "forward"	0	0	0	0	0
	2,760,230,789	(2,763,482,414)	(2,657,401,305)	(106,081,109)	0
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	610,480,882	610,817,693	610,817,693	0	0
Inversiones en valores	525,602,472	591,847,618	92,261,726	308,310,976	191,274,916
Préstamos	1,909,079,470	2,009,652,921	827,349,806	452,995,875	729,307,240
Contratos "forward"	798,284	798,284	798,284	0	0
	3,045,961,108	3,213,116,516	1,531,227,509	761,306,851	920,582, <u>156</u>
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	35,341,772	(35,341,772)	(35,341,772)	0	0
Garantías financieras / avales	2,803,564	(2,803,564)	(2,803,564)	0	0

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

A la fecha de los estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2014, el Banco mantiene compromisos contractuales en concepto del pago de dividendos sobre acciones preferidas en los próximos tres meses del año 2014 por la suma de B/.715,556

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

	30 de septiembre 2014	30 de septiembre 2013
Activos Financieros Depósitos en Bancos Inversiones en valores Préstamos	0 321,294,702 1,549,371,437	500,000 463,159,771 1,147,016,575
Pasivos Financieros Depósitos de clientes Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	150,134,730 25,000,000	<u>107,499,721</u> <u> </u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

30 de septiembre de 2014	Comprometido como <u>Colateral</u>	Disponible como <u>Colateral</u>	Otros*	<u>Total</u>
Depósitos en bancos Préstamos Inversiones en valores Activos no financieros	15,745,426 0 35,748,900 0 51,494,326	825,118,900 2,251,091,200 455,467,011 0 3,531,677,111	0 0 0 57,728,286 57,728,286	840,864,326 2,251,091,200 491,215,911 57,728,286 3,640,889,723
30 de septiembre de 2013	Comprometido como <u>Colateral</u>	Disponible como <u>Colateral</u>	Otros*	<u>Total</u>
Depósitos en bancos Préstamos	16,338,823	566,847,676 1,876,198,294	0	583,186,499 1,876,198,294

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

Al 30 de septiembre de 2014, los depósitos en bancos por B/.15,745,426 (30 de septiembre de 2013: B/.16,338,823) se encuentran restringidos en garantía sobre financiamientos recibidos para comercio exterior y líneas de crédito sobre operaciones de margen. Las inversiones en valores por B/.35,748,900 corresponden a títulos de deuda cedidos en condición de acuerdos de recompra.

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

(c) Riesgo de Mercado

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

Exposición al Riesgo de Mercado

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

El riesgo de mercado se origina por las posiciones abiertas en las tasas de interés, tasa 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 los límites de VaR que deben ser aprobados por el Comité de Riesgo y ratificados por la Junta Directiva del Banco. Dichos límites son verificados sobre una base diaria por la unidad de riesgo.

Al 30 de septiembre de 2014, los cálculos efectuados por la administración utilizando la metodología del VaR se detallan a continuación:

(En miles de B/.)	30 de septiembre <u>2014</u>	30 de septiembre 2013
Al final del período	1,041	1,508
Promedio del período	1,139	1,298
Máximo del período	2,972	2,142
Mínimo del período	311	476

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

Riesgo de Tasa de Cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras. Para efectos de la NIIF 7, este riesgo no surge de instrumentos financieros que son partidas no monetarias ni de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco mantiene y realiza colocaciones, préstamos, inversiones y captación de depósitos en Bolívares Fuertes, la moneda de la República Bolivariana de Venezuela en Euros, la moneda de la Comunidad Económica Europea, en Pesos Dominicanos la moneda de la República Dominicana y en Pesos Colombianos la moneda de Colombia. Estas transacciones son re-expresadas a Balboas a la tasa de cotización al final de cada día. El valor de las posiciones en moneda extranjera fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros derivados "free-standing derivative" a fin de administrar el riesgo de cambio de la posición en Euros y Bolívares.

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

30 de septiembre de 2014	<u>Bolívares</u>	Euros	Pesos <u>Dominicanos</u>	Pesos <u>Colombianos</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	157,847	22,542,079	25,465,887	84,430	48,250,243
Inversiones en valores	1.141.735	8,651,088	56,058,066	0	65,850,889
Préstamos	1,666,667	0	118,657,322	0	120,323,989
Intereses acumulados por cobrar	14,074	268,296	2,730,833	0	3,013,203
Total de activos	2,980,323	31,461,463	202,912,108	84,430	237,438,324
Depósitos de clientes	454	22,881,986	116,050,490	0	138,932,930
Intereses acumulados por pagar	0	0	482,219	0	482,219
Total de pasivos	<u>454</u>	<u>22,881,986</u>	116,532,709	0	<u>139,415,149</u>
Contratos "forward"	(1,333,333)	(8,415,539)	0	0	(9,748,872)
Posición neta	<u>1,646,536</u>	163,938	_86,379,399	<u>84,430</u>	88,274,303
			Pesos	Pesos	
30 de septiembre de 2013	<u>Bolívares</u>	<u>Euros</u>	Pesos <u>Dominicanos</u>	Pesos Colombianos	<u>Total</u>
30 de septiembre de 2013 Efectivo y depósitos en bancos	<u>Bolívares</u> 1,493,987	<u>Euros</u> 8,542,133			25,843,849
Efectivo y depósitos en bancos Inversiones en valores			Dominicanos 15,682,342 10,494,239	Colombianos	25,843,849 19,489,935
Efectivo y depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos		8,5 42 ,133 8,995,696 0	Dominicanos 15,682,342 10,494,239 100,507,933	Colombianos 125,387 0 0	25,843,849 19,489,935 100,507,933
Efectivo y depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Intereses acumulados por cobrar	1,493,987 0 0 0	8,542,133 8,995,696 0 287,790	15,682,342 10,494,239 100,507,933 1,243,680	125,387 0 0 0	25,843,849 19,489,935 100,507,933 1,531,470
Efectivo y depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos		8,5 42 ,133 8,995,696 0	Dominicanos 15,682,342 10,494,239 100,507,933	Colombianos 125,387 0 0	25,843,849 19,489,935 100,507,933
Efectivo y depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Intereses acumulados por cobrar Total de activos Depósitos de clientes	1,493,987 0 0 0 1,493,987	8,542,133 8,995,696 0 287,790	Dominicanos 15,682,342 10,494,239 100,507,933 1,243,680 127,928,194 134,827,268	Colombianos 125,387 0 0 125,357	25,843,849 19,489,935 100,507,933 1,531,470 147,373,187 145,021,601
Efectivo y depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Intereses acumulados por cobrar Total de activos Depósitos de clientes Intereses acumulados por pagar	1,493,987 0 0 0 1,493,987 0 865	8,542,133 8,995,696 0 287,790 17,825,619 10,193,468	15,682,342 10,494,239 100,507,933 1,243,680 127,928,194 134,827,268 245,845	125,387 0 0 0 125,357	25,843,849 19,489,935 100,507,933 1,531,470 147,373,187 145,021,601 245,485
Efectivo y depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Intereses acumulados por cobrar Total de activos Depósitos de clientes	1,493,987 0 0 0 1,493,987	8,542,133 8,995,696 0 287,790 17,825,619	Dominicanos 15,682,342 10,494,239 100,507,933 1,243,680 127,928,194 134,827,268	Colombianos 125,387 0 0 125,357	25,843,849 19,489,935 100,507,933 1,531,470 147,373,187 145,021,601
Efectivo y depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Intereses acumulados por cobrar Total de activos Depósitos de clientes Intereses acumulados por pagar	1,493,987 0 0 0 1,493,987 0 865	8,542,133 8,995,696 0 287,790 17,825,619 10,193,468	15,682,342 10,494,239 100,507,933 1,243,680 127,928,194 134,827,268 245,845	125,387 0 0 0 125,357	25,843,849 19,489,935 100,507,933 1,531,470 147,373,187 145,021,601 245,485



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

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

Riesgo de Tasa de Interés

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

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

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:

	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de <u>disminución</u>
Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado				
Al 30 de septiembre de 2014 Al 30 de septiembre de 2013	12,822,524 (5,375,200)	20,094,168 3,207,115	1,691,837 (10,750,400)	17,764,363 13,217,052
Sensibilidad en el patrimonio neto de interés proyectado				
Al 30 de septiembre de 2014 Al 30 de septiembre de 2013	62,730 251,255	(62,730) (251,255)	125,460 502,511	(125,460) (502,511)



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos 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 la tasa contractual o las fechas de vencimiento:

30 de septiembre de 2014	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	Sin tasa <u>de interés</u>	<u>Total</u>
Activos Financieros						
Depósitos en bancos	840,864,326	0	0	0	0	840,864,326
Inversiones en valores	207,544,650	166,606,059	102,796,262	6,401,584	7,867,356	491,215,911
Préstamos	852,410,710	623,332,413	241,370,537	568,962,070	0	2,286,075,730
	1,900,819,686	789,938,472	344,166,799	575,363,654	7,867,356	3,618,155,967
Pasivos Financieros						
Depósitos de clientes	3,141,378,262	150,134,731	0	0	0	3,291,512,993
Valores vendidos bajo acuerdo de						
recompra	10,748,900	25,000,000	0	0	0	35,748,900
Financiamientos	5,009,094	0	0	0	0	5,009,094
Valores comerciales negociables	25,625,000	0	0	0	0	25,625,000
	3,182,761,256	175,134,731	0	0	0	3,357,895,987
Total sensibilidad de tasa de						
interés	(1,281,941,570)	614,803,741	344,166,799	<u>575,363,654</u>	<u>7,867,356</u>	260,259,980
30 de septiembre de 2013	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 5 años	De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	Sin tasa de interés	<u>Total</u>
·						<u>Total</u>
Activos Financieros	<u>año</u>					
·	<u>año</u> 583,186,499	<u>años</u> 0	<u>años</u>	<u>años</u> 0	<u>de interés</u>	Total 583,186,499 525,602,472
Activos Financieros Depósitos en bancos	<u>año</u> 583,186,499 54,187,317	años 0 275,342,687	<u>años</u> 0 156,860,192	<u>años</u> 0 30,956,982	de interés 0 8,255,294	583,186,499 525,602,472
Activos Financieros Depósitos en bancos Inversiones en valores	año 583,186,499 54,187,317 912,559,469	años 0 275,342,687 354,087,990	años 0 156,860,192 165,180,973	años 0 30,956,982 465,211,494	de interés 0 8,255,294 12,039,544	583,186,499 525,602,472 1,909,079,470
Activos Financieros Depósitos en bancos Inversiones en valores	<u>año</u> 583,186,499 54,187,317	años 0 275,342,687	<u>años</u> 0 156,860,192	<u>años</u> 0 30,956,982	de interés 0 8,255,294	583,186,499 525,602,472
Activos Financieros Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos	583,186,499 54,187,317 912,559,469 1,519,933,285	años 0 275,342,687 354,087,990 629,430,677	años 0 156,860,192 165,180,973	años 0 30,956,982 465,211,494	0 8,255,294 12,039,544 20,294,838	583,186,499 525,602,472 1,909,079,470 3,017,868,441
Activos Financieros Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Pasivos Financieros	583,186,499 54,187,317 912,559,469 1,519,933,285 2,299,860,500	años 0 275,342,687 354,087,990	0 156,860,192 165,180,973 322,041,165	0 30,956,982 465,211,494 496,168,476	de interés 0 8,255,294 12,039,544	583,186,499 525,602,472 1,909,079,470
Activos Financieros Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Pasivos Financieros Depósitos de clientes	583,186,499 54,187,317 912,559,469 1,519,933,285 2,299,860,500	años 0 275,342,687 354,087,990 629,430,677	0 156,860,192 165,180,973 322,041,165	0 30,956,982 465,211,494 496,168,476	0 8,255,294 12,039,544 20,294,838	583,186,499 525,602,472 1,909,079,470 3,017,868,441
Activos Financieros Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Pasivos Financieros Depósitos de clientes Valores vendidos bajo acuerdo de	583,186,499 54,187,317 912,559,469 1,519,933,285 2,299,860,500	0 275,342,687 354,087,990 629,430,677 107,409,721	0 156,860,192 165,180,973 322,041,165	0 30,956,982 465,211,494 496,168,476 90,000	0 8,255,294 12,039,544 20,294,838 302,842,246	583,186,499 525,602,472 1,909,079,470 3,017,868,441 2,710,202,467
Activos Financieros Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Pasivos Financieros Depósitos de clientes Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	583,186,499 54,187,317 912,559,469 1,519,933,285 2,299,860,500 25,000,000	afios 0 275,342,687 354,087,990 629,430,677 107,409,721 0	0 156,860,192 165,180,973 322,041,165 0	0 30,956,982 465,211,494 496,168,476 90,000	0 8,255,294 12,039,544 20,294,838 302,842,246	583,186,499 525,602,472 1,909,079,470 3,017,868,441 2,710,202,467 25,000,000 25,028,322 0
Activos Financieros Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Pasivos Financieros Depósitos de clientes Valores vendidos bajo acuerdo de recompra Financiamientos	583,186,499 54,187,317 912,559,469 1,519,933,285 2,299,860,500 25,000,000 25,028,322	0 275,342,687 354,087,990 629,430,677 107,409,721 0 0	0 156,860,192 165,180,973 322,041,165 0 0	0 30,956,982 465,211,494 496,168,476 90,000 0	0 8,255,294 12,039,544 20,294,838 302,842,246 0 0	583,186,499 525,602,472 1,909,079,470 3,017,868,441 2,710,202,467 25,000,000
Activos Financieros Depósitos en bancos Inversiones en valores Préstamos Pasivos Financieros Depósitos de clientes Valores vendidos bajo acuerdo de recompra Financiamientos	583,186,499 54,187,317 912,559,469 1,519,933,285 2,299,860,500 25,000,000 25,028,322 0	años 0 275,342,687 354,087,990 629,430,677 107,409,721 0 0 0	0 156,860,192 165,180,973 322,041,165 0 0 0	90,000 0 30,956,982 465,211,494 496,168,476	0 8,255,294 12,039,544 20,294,838 302,842,246 0 0	583,186,499 525,602,472 1,909,079,470 3,017,868,441 2,710,202,467 25,000,000 25,028,322 0

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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(d) Riesgo Operacional

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

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

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

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

(e) Administración de Capital

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

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

El Capital regulatorio del Banco se compone de dos pilares:

 <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 consolidadas.

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

	30 de septiembre 2014	30 de septiembre <u>2013</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	113,850,017	113,850,017
Plusvalia	(5,451,095)	(5,451,095)
Participación no controladora	Ó	466,377
Utilidades retenidas	143,560,437	151,869,262
	251,959,359	260,734,561
Capital Secundario (Pilar 2)	201,000,000	220,700,700
Acciones preferidas acumulativas	40,000,000	40,000,000
Reserva Regulatoria de Capital	1,082,314	0
Provisiones Dinámicas	22,088,888	
1 Tovisiones Binaimeas		
Total de capital regulatorio	315,130,561	300,734,561
Total de activos por riesgo ponderados	2,596,566.911	2,320,616,314
Índices de Capital Total del capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>12.14%</u>	<u>12.96%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos		
ponderados en base a riesgo	<u>9.70%</u>	<u>11.24%</u>

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

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

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

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

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

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

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

(b) Deterioro en Inversiones en Valores

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

(c) Deterioro de la Plusvalía

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

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

(d) Impuesto sobre la Renta

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

(6) Partes Relacionadas

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

	<u>2014</u>	2	<u>013</u>
		05.740	0.440.000

Beneficios a empleados - corto plazo

<u>3,065,718</u>

30 de septiembre de 30 de septiembre de

3,140,232

A continuación, un detalle del saldo de las transacciones con Personal Clave de la Gerencia:

	30 de septiembre de <u>2014</u>	30 de septiembre de <u>2013</u>
Préstamos	<u>2,748,109</u>	3,502,230
Depósitos de clientes	<u>1,550,320</u>	3,304,086

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden al 30 de septiembre de 2014 a B/.71,242 (30 de septiembre de 2013: B/.9,236) y los gasto por intereses a B/.17,247 (30 de septiembre de 2013: B/.5,627). Las condiciones otorgadas a las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

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

	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de <u>2013</u>
Depósitos en bancos	65,433,887	<u>45,383,997</u>
Préstamos	6,734,459	0
Depósitos de clientes	6,387,333	13,469,260



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(6) Partes Relacionadas, continuación

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden al 30 de septiembre de 2014 a B/.1,750,744 (30 de septiembre de 2013: B/.1,349,397) y los gastos por intereses a B/.542,585 (30 de septiembre de 2013: B/.13,589). Las condiciones otorgadas a las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

(7) Información de Segmentos

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

30 de septiembre de 2014	Banca y Actividades <u>Financieras</u>	<u>Seguros</u>	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses	126,282,840	204,667	(879,085)	125,608,422
Gastos por intereses	34,350,221	141,054	(879,085)	33,612,190
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	14,780,99	3,931,064	(9,431)	18,701,732
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable				
con cambios en resultados	2,656,823	0	0	2,656,823
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	10,303,787	0	0	10,303,787
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	26,238	0	0	26,238
Otros ingresos	2,113,998	(1,291)	0	2,112,707
Provisión para préstamos incobrables	(4,089,597)	0	0	(4,089,597)
Gastos generales y administrativos	74,166,527	4,526,158	(9,431)	<u>78,683,254</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	43,557,440	(532,772)	0	43,024,668
Total de activos	3,861,193,561	41,486,592	(138,305,187)	3,764,374,966
Total de pasivos	3,488,127,125	34,393,346	(63,379,068)	3,459,141,403
	Banca y			
30 de septiembre de 2013	Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
·	<u>Financieras</u>			Consolidado
Ingresos por intereses	<u>Financieras</u> 106,687,636	75,655	(797,076)	Consolidado 105,966,215
Ingresos por intereses Gastos por intereses	Financieras 106,687,636 19,035,907	75,655 0	(797,076) (797,076)	Consolidado 105,966,215 18,238,831
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto	<u>Financieras</u> 106,687,636	75,655	(797,076)	Consolidado 105,966,215
Ingresos por intereses Gastos por intereses	Financieras 106,687,636 19,035,907 11,647,723	75,655 0 4,393,172	(797,076) (797,076)	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Financieras 106,687,636 19,035,907 11,647,723 1,055,074	75,655 0	(797,076) (797,076) 0	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	Financieras 106,687,636 19,035,907 11,647,723	75,655 0 4,393,172	(797,076) (797,076) 0	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	Financieras 106,687,636 19,035,907 11,647,723 1,055,074 10,859,036 54,033	75,655 0 4,393,172 0 0 0	(797,076) (797,076) 0 0 0	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	106,687,636 19,035,907 11,647,723 1,055,074 10,859,036 54,033 547,005	75,655 0 4,393,172 0 0	(797,076) (797,076) 0	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta Otros ingresos (gastos)	Financieras 106,687,636 19,035,907 11,647,723 1,055,074 10,859,036 54,033	75,655 0 4,393,172 0 0 0 10,220	(797,076) (797,076) 0 0 0 0 0 (1,447)	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033 555,778
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta Otros ingresos (gastos) Provisión para préstamos incobrables	106,687,636 19,035,907 11,647,723 1,055,074 10,859,036 54,033 547,005 (7,703,743)	75,655 0 4,393,172 0 0 0 10,220	(797,076) (797,076) 0 0 0 0 0 (1,447)	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033 555,778 (7,703,743) (327,221) 68,580,142
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta Otros ingresos (gastos) Provisión para préstamos incobrables Provisión para cuentas por cobrar	Financieras 106,687,636 19,035,907 11,647,723 1,055,074 10,859,036 54,033 547,005 (7,703,743) (327,221)	75,655 0 4,393,172 0 0 0 10,220 0	(797,076) (797,076) 0 0 0 0 0 (1,447)	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033 555,778 (7,703,743) (327,221)
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta Otros ingresos (gastos) Provisión para préstamos incobrables Provisión para cuentas por cobrar Gastos generales y administrativos	Financieras 106,687,636 19,035,907 11,647,723 1,055,074 10,859,036 54,033 547,005 (7,703,743) (327,221) 65,014,496	75,655 0 4,393,172 0 0 0 10,220 0	(797,076) (797,076) 0 0 0 0 0 (1,447) 0	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033 555,778 (7,703,743) (327,221) 68,580,142



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(7) Información de Segmentos, continuación

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

30 de septiembre de 2014	<u>Panamá</u>	República <u>Dominicana</u>	<u>Curazao</u>	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses	106,183,673	18,607,442	1,696,392	(879,085)	125,608,422
Gastos por intereses	25,637,968	8,633,557	219,750	(879,085)	33,612,190
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	17,379,708	1,267,962	63,493	(9,431)	18,701,732
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor		. ,	,	, , ,	,
razonable con cambios en resultados	2,656,823	0	0	0	2,656,823
Ganancia neta en venta de valores disponibles para					
la venta	302,980	9,679,094	321,713	0	10,303,787
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	26,238	0	0	0	26,238
Otros ingresos (gastos)	1,709,055	403,808	(156)	0	2,112,707
Provisión para préstamos incobrables	(1,389,533)	(2,147,594)	(552,470)	0	(4,089,597)
Gastos generales y administrativos	<u>59,241,016</u>	19,021,995	429,674	(9,431)	78,683,254
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	41,989,960	(155,160)	<u>879,548</u>	0	<u>43,024,668</u>
Total de activos	3,528,507,618	310,448,472	63,724,063	(138,305,187)	3,764,374,966
Total de pasivos	3,229,904,785	261,527,328	31,088,358	(63,379,068)	3,459,141,403
		República			Total
30 de septiembre de 2013	<u>Panamá</u>	República <u>Dominicana</u>	<u>Curazao</u>	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
30 de septiembre de 2013 Ingresos por intereses	<u>Panamá</u> 92,426,488		<u>Curazao</u> 1,990,914	Eliminaciones (797,076)	
Ingresos por intereses Gastos por intereses		<u>Dominicana</u>			Consolidado
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto	92,426,488	Dominicana 12,345,889	1,990,914	(797,076)	Consolidado 105,966,215
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor	92,426,488 14,950,437	Dominicana 12,345,889 4,076,097	1,990,914 9,373	(797,076) (797,076)	Consolidado 105,966,215 18,238,831
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	92,426,488 14,950,437	Dominicana 12,345,889 4,076,097	1,990,914 9,373	(797,076) (797,076)	Consolidado 105,966,215 18,238,831
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para	92,426,488 14,950,437 15,326,214 1,055,074	Dominicana 12,345,889 4,076,097 641,348	1,990,914 9,373 73,333	(797,076) (797,076) 0	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	92,426,488 14,950,437 15,326,214 1,055,074 580,670	12,345,889 4,076,097 641,348 0 9,352,734	1,990,914 9,373 73,333 0	(797,076) (797,076) 0	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	92,426,488 14,950,437 15,326,214 1,055,074 580,670 54,033	Dominicana 12,345,889 4,076,097 641,348 0 9,352,734 0	1,990,914 9,373 73,333 0 925,632 0	(797,076) (797,076) 0 0	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta Otros ingresos	92,426,488 14,950,437 15,326,214 1,055,074 580,670 54,033 (70,220)	Dominicana 12,345,889 4,076,097 641,348 0 9,352,734 0 627,978	1,990,914 9,373 73,333 0 925,632 0 (533)	(797,076) (797,076) 0 0 0 0 (1,447)	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033 (7,703,743)
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta Otros ingresos Provisión para préstamos incobrables	92,426,488 14,950,437 15,326,214 1,055,074 580,670 54,033 (70,220) (5,000,000)	Dominicana 12,345,889 4,076,097 641,348 0 9,352,734 0	1,990,914 9,373 73,333 0 925,632 0	(797,076) (797,076) 0 0	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta Otros ingresos Provisión para préstamos incobrables Provisión para cuentas por cobrar	92,426,488 14,950,437 15,326,214 1,055,074 580,670 54,033 (70,220) (5,000,000) (327,221)	Dominicana 12,345,889 4,076,097 641,348 0 9,352,734 0 627,978 (2,703,645)	1,990,914 9,373 73,333 0 925,632 0 (533) (98)	(797,076) (797,076) 0 0 0 0 (1,447)	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033 (7,703,743) (327,221)
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta Otros ingresos Provisión para préstamos incobrables Provisión para cuentas por cobrar Gastos generales y administrativos	92,426,488 14,950,437 15,326,214 1,055,074 580,670 54,033 (70,220) (5,000,000) (327,221) 52,218,983	Dominicana 12,345,889 4,076,097 641,348 0 9,352,734 0 627,978 (2,703,645) 15,881,897	1,990,914 9,373 73,333 0 925,632 0 (533) (98) 480,709	(797,076) (797,076) 0 0 0 (1,447) 0	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033 (7,703,743) (327,221) 68,580,142
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta Otros ingresos Provisión para préstamos incobrables Provisión para cuentas por cobrar	92,426,488 14,950,437 15,326,214 1,055,074 580,670 54,033 (70,220) (5,000,000) (327,221)	Dominicana 12,345,889 4,076,097 641,348 0 9,352,734 0 627,978 (2,703,645)	1,990,914 9,373 73,333 0 925,632 0 (533) (98)	(797,076) (797,076) 0 0 0 0 (1,447)	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033 (7,703,743) (327,221)
Ingresos por intereses Gastos por intereses Ingresos por honorarios y comisiones, neto Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta Dividendos sobre acciones disponibles para la venta Otros ingresos Provisión para préstamos incobrables Provisión para cuentas por cobrar Gastos generales y administrativos	92,426,488 14,950,437 15,326,214 1,055,074 580,670 54,033 (70,220) (5,000,000) (327,221) 52,218,983	Dominicana 12,345,889 4,076,097 641,348 0 9,352,734 0 627,978 (2,703,645) 15,881,897	1,990,914 9,373 73,333 0 925,632 0 (533) (98) 480,709	(797,076) (797,076) 0 0 0 (1,447) 0	Consolidado 105,966,215 18,238,831 16,040,895 1,055,074 10,859,036 54,033 (7,703,743) (327,221) 68,580,142

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(8) 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:

	30 de septiembre de <u>2014</u>	30 de septiembre de <u>2013</u>
Efectivo y efectos de caja	23,393,788	27,294,383
Depósitos a la vista	138,774,086	141,163,257
Depósitos a plazo	702,090,240	442,023,242
•	864,258,114	610,480,882
Menos depósitos:	, ,	, ,
Vencimiento original mayor a tres meses		
y restringidos o pignorados	<u>88,529,375</u>	<u> 14,338,823</u>
	<u>775,728,739</u>	<u>596,142,059</u>

(9) Inversiones en Valores

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	30 de septiembre de <u>2014</u>	30 de septiembre de <u>2013</u>
Títulos de deuda	4,706,345	4,166,181
Notas estructuradas	9,994,050	<u>25,115,813</u>
	14,770,395	<u> 29,281,994</u>

Valores Disponibles para la Venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	30 de septiembre de <u>2014</u>	30 de septiembre de 2013
Títulos de deuda - privada	110,920,829	173,674,024
Títulos de deuda - gubernamental	155,500,664	108,414,555
Acciones de capital	<u>3,051,687</u>	<u>8,225,566</u>
	<u>269,473,160</u>	<u>290,314,145</u>

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.109,323 (30 de septiembre de 2013: B/.71,428), las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma fiable su valor razonable. Las acciones de capital no cotizadas en un mercado activo se miden al costo.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(9) Inversiones en Valores, continuación

Reclasificación de disponible para la venta hacia mantenido hasta su vencimiento

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2014, el Banco reclasificó parte de sus valores disponibles para la venta hacia la categoría de valores mantenidos hasta su vencimiento. El Banco realizó esta reclasificación basado en su intención y capacidad de conservar estos valores hasta su vencimiento.

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

			30 de septi 201		30 de septi 201	
	Fecha de <u>Reclasificación</u>	Monto <u>Reclasificado</u>	Valor en <u>Libros</u>	Valor Razonable	Valor en <u>Libros</u>	Valor <u>Razonable</u>
Títulos de deuda Títulos de deuda Títulos de deuda Títulos de deuda	23-mar-12 11-may-12 19-feb-14 30-jun-14	148,094,631 30,729,941 19,275,578 3,350,505	145,245,976 30,447,498 19,365,463 0	148,131,332 30,880,058 20,142,891	152,002,825 _36,993,640 0	156,743,277 35,907,429 0

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

	30 de septiembre de 2014		30 de septiembre de 2013	
	Ganancias y <u>Pérdidas</u>	Utilidades Integrales	Ganancias y <u>Pérdidas</u>	Utilidades Integrales
Ingresos por intereses Monto transferido de la reserva de valor razonable a	(3,088,730)	0	(733,693)	0
resultados del período	(199,733)	(1,151,200)	212,108	(254,200)

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

	30 de septiembre de 2014		30 de septiembre de 2013	
	Ganancias y	Utilidades	Ganancias y	Utilidades
	Pérdidas	Integrales	<u>Pérdidas</u>	Integrales
Ingresos por intereses	(2,274,282)	<u>0</u>	1,032,961	<u>0</u>
Cambio neto en el valor razonable	0	4,095,343	0	2,490,321



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(9) Inversiones en Valores, continuación Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	30 de septiembre de <u>2014</u>	30 de septiembre de 2013
Títulos de deuda - privada	206,933,033	205,674,179
Títulos de deuda - gubernamental	0	260,726
	206,933,033	<u>205,934,905</u>

(10) Préstamos

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

	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
Sector local:		
Consumo	11,921,508	13,321,418
Corporativo	833,967,408	843,694,065
Hipotecario residencial	448,437,863	348,684,913
Personales	199,964,161	180,589,460
Instituciones financieras y Gobierno	14,064,937	<u>23,345,313</u>
Total sector interno	1,508,355,877	<u>1,409,635,169</u>
Sector extranjero:		
Consumo	35,356,006	22,580,106
Corporativo	710,780,957	447,961,951
Hipotecario residencial	31,582,771	26,815,577
Instituciones financieras	119	2,086,667
Total sector extranjero	777,719,853	<u>499,444,301</u>
Total de préstamos	2,286,075,730	<u>1,909,079,470</u>

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

	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
Saldo al inicio del periodo	28,669,857	21,146,538
Provisión por deterioro	4,089,597	7,703,743
Provisión voluntaria de crédito	(1,082,314)	0
Recuperaciones	1,162,946	549,277
Castigos	(4,873,827)	(3,603,305)
Saldo al final del período	27,966,259	25,796,253



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(11) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados ("free standing derivative") presentados en los otros activos y/u otros pasivos, para generar ingresos adicionales así como para reducir riesgos de tasas de cambio y de interés de activos y pasivos.

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

Instrumentos derivados registrados a valor razonable utilizando cobertura económica:

30 de septiembre de 2014

				<u>Valor Raz</u>	<u>zonable</u>
<u>Tipo</u>	<u>Moneda</u>	Vencimiento <u>Remanente</u>	Valor <u>Nominal</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Contratos "forward"	EUR	1 mes	6,670,000	555,061	0
Contratos "forward"	VEF	5 meses	16,000,000	<u>1,141,735</u>	0
			22,670,000	1,696,797	0

30 de septiembre de 2013

				Valor Ra	<u>zonable</u>
<u>Tipo</u>	<u>Moneda</u>	Vencimiento <u>Remanente</u>	Valor <u>Nominal</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Contratos "forward"	EUR	1 mes	9,460,000	798,284	0
Contratos "forward"	VEF	1 mes	5,500,000	0	<u>16,307</u>
			14,960,000	798,284	<u>16,307</u>

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

30 de septiembre de 2014	Valor <u>en libros</u>	Nivel 1	<u>Valor F</u> <u>Nivel 2</u>	Razonable <u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros medidos a valor razonable: Valores a valor razonable con cambios en resultados:	4 700 0 45	4 700 045		0	4 700 245
Títulos de deuda Notas estructuradas Valores disponibles para la venta:	4,706,345 9,994,050	4,706,345 0	0 9,994,050	0	4,706,345 9,994,050
Titulos de deuda Acciones de capital	266,421,473 3,051,687	120,226,808 2,969,662	146,194,665 82,025	0 0	266,421,473 3,051,687
Otros activos: Contratos "forward"	1,696,797	0	0	1,696,797	1,696,797
Activos financieros no medidos a valor razonable: Efectivo y depósitos en bancos	864,258,114				
Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos	206,933,033 2,251,091,200	0	211,372,780 0	0 2,264,397,251	211,372,780 2,264,397,251
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:	0.470.000.540				
Depósitos a la vista y ahorros de clientes Depósitos a plazo de clientes Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	2,179,202,540 1,112,310,453 35,748,900	0	0	1,177,022,479 35,884,509	1,177,022,479 35,884,509
Financiamientos Valores comerciales negociables	5,009,094 25,625,000			, ,	, ,
	Valor			Razonable	
30 de Septiembre de 2013	Valor en libros	Nivel 1	<u>Valor F</u> Nivel 2	Razonable Nivel 3	<u>Total</u>
30 de Septiembre de 2013 Activos financieros medidos a valor razonable: Valores a valor razonable con cambios en resultados:		Nivel 1			<u>Total</u>
Activos financieros medidos a valor razonable: Valores a valor razonable con cambios en resultados: Títulos de deuda Notas estructuradas		Nivel 1 4,166,181			<u>Total</u> 4,166,181 25,115,813
Activos financieros medidos a valor razonable: Valores a valor razonable con cambios en resultados: Títulos de deuda Notas estructuradas Valores disponibles para la venta: Títulos de deuda	en libros 4,166,181 25,115,813 282,088,579	4,166,181 0 172,690,109	Nivel 2 0 25,115,813 109,387,195	Nivel 3 0 0 11,275	4,166,181 25,115,813 282,088,579
Activos financieros medidos a valor razonable: Valores a valor razonable con cambios en resultados: Títulos de deuda Notas estructuradas Valores disponibles para la venta:	en libros 4,166,181 25,115,813	4,166,181 0	Nivel 2 0 25,115,813	Nivel 3 0 0	4,166,181 25,115,813
Activos financieros medidos a valor razonable: Valores a valor razonable con cambios en resultados: Títulos de deuda Notas estructuradas Valores disponibles para la venta: Títulos de deuda Acciones de capital Otros activos: Contratos "forward" Activos financieros no medidos a valor razonable:	4,166,181 25,115,813 282,088,579 8,225,566 798,284	4,166,181 0 172,690,109 6,142,691	0 25,115,813 109,387,195 2,082,875	Nivel 3 0 0 11,275	4,166,181 25,115,813 282,088,579 8,225,566
Activos financieros medidos a valor razonable: Valores a valor razonable con cambios en resultados: Títulos de deuda Notas estructuradas Valores disponibles para la venta: Títulos de deuda Acciones de capital Otros activos: Contratos "forward"	4,166,181 25,115,813 282,088,579 8,225,566	4,166,181 0 172,690,109 6,142,691	0 25,115,813 109,387,195 2,082,875	Nivel 3 0 0 11,275	4,166,181 25,115,813 282,088,579 8,225,566 798,284
Activos financieros medidos a valor razonable: Valores a valor razonable con cambios en resultados: Títulos de deuda Notas estructuradas Valores disponibles para la venta: Títulos de deuda Acciones de capital Otros activos: Contratos "forward" Activos financieros no medidos a valor razonable: Efectivo y depósitos en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Pasivos financieros no medidos a valor razonable: Depósitos a la vista y ahorros de clientes	4,166,181 25,115,813 282,088,579 8,225,566 798,284 610,480,882 205,934,905	4,166,181 0 172,690,109 6,142,691 0	0 25,115,813 109,387,195 2,082,875 0	Nivel 3 0 0 11,275 0 798,284	4,166,181 25,115,813 282,088,579 8,225,566 798,284 208,710,460
Activos financieros medidos a valor razonable: Valores a valor razonable con cambios en resultados: Títulos de deuda Notas estructuradas Valores disponibles para la venta: Títulos de deuda Acciones de capital Otros activos: Contratos "forward" Activos financieros no medidos a valor razonable: Efectivo y depósitos en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos Pasivos financieros no medidos a valor razonable:	4,166,181 25,115,813 282,088,579 8,225,566 798,284 610,480,882 205,934,905 1,876,198,294	4,166,181 0 172,690,109 6,142,691 0	0 25,115,813 109,387,195 2,082,875 0	Nivel 3 0 0 11,275 0 798,284	4,166,181 25,115,813 282,088,579 8,225,566 798,284 208,710,460



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Las acciones de capital clasificadas como disponibles para la venta, no incluye aquellos instrumentos que su valor razonable no se ha podido determinar de forma fiable. Estas acciones de capital asciende al 30 de septiembre de 2014 a B/.109,323 (30 de septiembre de 2013: B/.71,428).

Al 30 de septiembre de 2014, hubo transferencias desde el Nivel 2 hacia el Nivel 1 de B/.92,481,753 de la jerarquía del valor razonable sobre los valores disponibles para la venta sobre una base recurrente debido a que la Administración obtuvo información suficiente para medir el valor razonable de estos valores basados en datos observables de mercado.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entradas utilizados y los datos de entradas no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 2 y Nivel 3 al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Dato de Entrada no Observable Significativo	del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Medidos a valor razonable: Notas estructuradas	Flujos descontados: Curva Libor asociada al número de días de vencimiento, spread dinámico y rendimiento al vencimiento.	N/A	N/A
Acciones de capital	El modelo de valuación utiliza precios de mercado de activos idénticos en mercados no activos.	N/A	N/A
Titulos de deuda	El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas con modelos cuantitativos para generar un precio y el mismo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercados utilizados o activos.	N/A	N/A
Contratos "forward"	Flujos de valor futuro: Curvas implícitas asociadas a contratos "forward" de tipo de cambio. Curvas de tipo de cambio "forward" de la divisa doméstica objeto de la operación	Tasas de cambio al cierre del período de 1.369244 y 6.509216	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).



Sensibilidad de la Medición

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Dato de Entrada no Observable Significativo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
No medidos a valor razonable: Valores mantenidos hasta su vencimiento	El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas con modelos cuantitativos para generar un precio y el mismo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercados utilizados o activos.	N/A	N/A
Préstamos	Flujo de efectivo descontado: El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.	N/A	N/A
Depósitos de clientes a plazo, valores vendidos bajo acuerdo de recompra y financiamientos.	Flujo de efectivo descontado: El valor de los flujos futuros es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.	N/A	N/A

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

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

	Contratos <u>"forward"</u>
Saldo al inicio del periodo Ganancia incluida en el estado consolidado de resultados:	798,284
Ganancia en instrumentos financieros derivados de contratos a futuro "Forward" Saldo al 30 de septiembre de 2014	<u>898,513</u> _1,696,797

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

(13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

A continuación el movimiento y reconciliación de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:

Costo:	<u>Edificio</u>	Mejoras a <u>locales</u>	<u>Vehículos</u>	Mobiliario y <u>equipo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013 Adiciones Transferencias Efecto por conversión de moneda Ventas y descartes Reclasificaciones y ajustes Saldo al 30 de septiembre de 2014	33,531,119 256,824 (627,111) (28,607) 0 12,401 33,144,626	24,094,347 605,281 627,111 (102,432) (464,698) 585,208 25,344,817	202,358 45,790 0 (1,553) 0 0 246,595	22,801,471 1,575,549 0 (131,880) (367,283) (1,064,987) 22,812,870	80,629,295 2,483,444 0 (264,472) (831,981) (467,378) 81,548,908
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2013 Gasto del período Efecto por conversión de moneda Venta y descartes Saldo al 30 de septiembre de 2014	2,086,702 582,281 0 0 2,668,983	7,695,758 1,995,596 (12,435) (127,204) 9,551,715	131,393 34,626 (896) 0 165,123	10,718,913 2,056,870 (51,570) (194,041) 12,530,172	20,632,766 4,669,373 (64,901) (321,245) 24,915,993
Valor en libros:					
30 de septiembre de 2013	28,048,887	14,670,760	<u>78,896</u>	<u>11,365,106</u>	<u>54,163,649</u>
30 de septiembre de 2014	30,475,643	<u>15,793,102</u>	81,472	10,282,698	56,632,915



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(14) Plusvalía y Activos Intangibles

A continuación el movimiento de la plusvalía y activos intangibles:

	<u>Plusvalía</u>	<u>Licencias</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre 2013	5,451,095	6,699,793	12,150,888
Adiciones	0	1,166,777	1,295,241
Ventas y descartes	0	(2,648)	(2,648)
Reclasificaciones	0	467,376	467,376
Efecto por conversión de moneda	0	<u>83,497</u>	<u>54,225</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2014	<u>5,451,095</u>	<u>8,414,795</u>	<u>13,865,890</u>
Amortización acumulada y pérdida por deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	0	3,074,771	3,074,771
Gasto del período	0	1,354,818	881,153
Ventas y descartes	0	(796)	(796)
Efecto por conversión de moneda	0	<u>(39,544)</u>	(39,544)
Saldo al 30 de septiembre de 2014	0	<u>4,389,249</u>	<u>4,389,249</u>
Valor en libros:			
30 de septiembre de 2013	<u>5,451,095</u>	<u>3,679,135</u>	9,130,230
30 de septiembre de 2014	5,451,095	4,025,546	<u>9,476,641</u>

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(14) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

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

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

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

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.

(15) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	30 de septiembre <u>de 2014</u>	30 de septiembre <u>de 2013</u>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	1,433,391	2,632,303
Créditos fiscales y solicitudes en proceso	10,318,603	8,647,545
Cuentas por cobrar	2,956,759	1,340,176
Fondo de cesantía	2,282,688	2,012,351
Depósitos en garantía	1,142,385	947,660
Gastos pagados por anticipado	8,552,239	8,632,747
Activo mantenido para la venta	4,157,496	0
Bienes adjudicados para la venta	1,095,372	334,341
Contratos "forward"	1,696,797	798,284
Otros	<u>5,428,185</u>	<u>1,167,467</u>
	<u>39,063,915</u>	<u> 26,512,874</u>

(16) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 30 de septiembre de 2014, los acuerdos de recompra ascienden a B/.35,748,900, y tienen fecha de vencimiento en octubre de 2014 y mayo de 2017 a una tasa de interés de 4.75% y 5.4% anual; respectivamente.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(17) Financiamientos

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

			30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
	Tasa de Interés Nominal	Año de Vencimiento	Valor en <u>Libros</u>	Valor en <u>Libros</u>
Financiamiento de comercio exterior Financiamiento de comercio	2.10%	2014	0	5,028,322
exterior	2.01%	2014	5,009,094	0
Linea de financiamiento via margen	1.68%	2014	0	20,000,000 25,028,322

Al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013, no ha habido incumplimientos en relación al pago de capital e intereses en relación a los financiamientos por pagar, al igual, con las otras cláusulas contractuales significativas.

(18) Valores comerciales negociables

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

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

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Emisión</u>	Tasa de Interés <u>Nominal</u>	Año de <u>Vencimiento</u>	30 de septiembre de <u>2014</u>	30 de septiembre de <u>2013</u>
Α	14-nov-13	3.50%	14-nov-14	14,000,000	0
В	06-dic-13	3.50%	06-dic-14	6,500,000	0
D	06-jun-14	3.75%	05 - jun-15	5,125,000	0
				25,625,000	0



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(19) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	30 de septiembre <u>de 2014</u>	30 de septiembre <u>de 2013</u>
Aceptaciones pendientes	1,433,391	2,632,303
Reservas para otras remuneraciones y		
prestaciones laborales	6,858,642	9,926,008
Operaciones pendientes de aplicación	19,286,538	13,013,575
Cuentas por pagar varias	14,365,025	10,306,303
Impuesto sobre la renta	5,063,297	6,636,194
	47,006,893	42,514,383

(20) Capital y Reservas

Acciones Comunes

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

	30 de septiembre <u>de 2014</u>	30 de septiembre de 2013
Acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 Acciones emitidas y pagadas totalmente al 1 de	<u>160,000,000</u>	<u>160,000,000</u>
enero y al final del período Valor en libros de las acciones al final del	<u>113,850,017</u>	113,850,017
período	113,850,017	<u>113,850,017</u>

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

	30 de septiembre <u>de 2014</u>	30 de septiembre de 2013
Dividendo ordinario	30,000,000	20,000,000

Acciones Preferidas

Banesco, S. A. emitió 400,000 acciones preferidas con un valor nominal del B/.100 cada una, las cuales están registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá. Al 30 de septiembre de 2014, el total de dividendos pagados sobre acciones preferidas es de B/.2,123,333 (30 de septiembre de 2013: B/.2,123,333).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(20) Capital y Reservas, continuación

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

<u>Fecha</u>	<u>Serie</u>	<u>Monto</u>	<u>Divi</u>	dendos	<u>Periodicidad</u>	<u>Tipo</u>
2011	Α	20,000,000	7.00% hasta el 30-oct-14	7.50% por año, a partir de dicha fecha	Trimestral	Acumulativo
2012	В	5,000,000	7.00% hasta el 30-ene-15	7.50% por año, a partir de dicha fecha	Trimestral	Acumulativo
2012	С	5,000,000	7.00% hasta el 30-abr-15	7.50% por año, a partir de dicha fecha	Trimestral	Acumulativo
2012	D	10,000,000	7.00% hasta el 30-jul-15	7.50% por año, a partir de dicha fecha	Trimestral	Acumulativo

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

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(20) Capital y Reservas, continuación

Naturaleza y propósitos de las reservas:

Reserva de Valor Razonable

Comprende los cambios netos acumulativos en el valor razonable de los valores disponibles para la venta, hasta que el instrumento sea dado de baja a través de una venta, redimido, o el instrumento se haya deteriorado. (Ver Nota 3(i.3))

Reserva por Conversión de Moneda

Comprende todas las diferencias cambiarias que surgen en la conversión de moneda extranjera a la moneda de presentación en los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero con una moneda funcional distinta a la moneda de presentación para propósitos de presentación en los estados financieros consolidados. (Ver Nota 3(b.2))

Reserva Regulatoria de Seguros

Banesco Seguros, S. A. establece los fondos de reserva legal, reserva catastrófica y reserva de previsión para desviaciones estadísticas como reservas de patrimonio. Al 30 de septiembre de 2014, este rubro incluye una reserva legal de B/. 759,067, equivalente a un veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de aplicar el impuesto sobre la renta, según lo establece la ley 59 que regula las operaciones de seguros. (Ver Nota 29)

Otras Reservas

Al 1 de enero de 2013 el Banco presenta como parte de otras cuentas y reservas de patrimonio el saldo neto de B/.2,343,361 que representa saldos por cobrar a su accionista por el pago del impuesto complementario, el cual, se utiliza como un crédito para el pago de impuestos de dividendos. Al 30 de septiembre de 2014, el Banco no realizó pago de impuesto complementario debido a que a partir del 17 de abril de 2013, se encuentra amparado bajo el tratado para evitar la doble tributación internacional suscrito entre la República de Panamá y el Reino de España.

(21) Participación no Controladora

El 25 de marzo de 2014, el Banco adquirió 360,000 acciones que representan el 8% del capital de la subsidiaria Banesco Seguros, S. A., incrementando de esta forma al 100% su participación en el capital accionario de esta subsidiaria, la cual al 30 de septiembre de 2013, mantenía una participación del 92%.

Esta transacción se resume a continuación:

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(21) Participación no Controladora, continuación

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

Participación al 1 de enero de 2014	6,557,364
Efecto del incremento en la participación accionaria	571,869
Porción de utilidad y utilidades integrales	(35,987)
Participación al 30 de septiembre de 2014	7,093,246

(22) Honorarios y Comisiones por Servicios Bancarios y Seguros, Neto

El detalle de los ingresos y honorarios por comisiones se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
Ingresses nor honoroxics y consisiones.	<u>ue 2014</u>	<u>ue 2013</u>
Ingresos por honorarios y comisiones:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	1,482,739	3,409,058
Transferencias	6,203,143	4,602,910
Servicios de cuenta corriente	1,775,804	1,022,802
Tarjetas de crédito	5,509,717	3,334,460
Primas y otras comisiones de seguros	11,537,529	10,868,954
Operaciones por servicios de cambio de moneda	1,953,195	1,096,282
Otros	<u>3,219,332</u>	1,759,309
	31,681,459	<u> 26,093,775</u>
Gastos por honorarios y comisiones:		
Servicios bancarios	5,363,831	3,577,098
Primas y siniestros	7,615,897	6,475,782
•	12,979,728	10,052,880
Total de otras comisiones netas	<u>18,701,731</u>	16,040,895

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

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

30 de septiembre	30 de septiembre
<u>de 2014</u>	<u>de 2013</u>
608,857	2,044
2,047,966	<u>1,053,030</u>
2,656,823	1,055,074
3	<u>de 2014</u> 608,857



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(24) Salarios, Gastos de Personal y Otros Gastos

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

	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y otros beneficios	32,693,602	28,870,666
Prestaciones laborales	3,700,620	2,925,216
Beneficios a empleados	2,219,439	2,077,348
Prima de antigüedad e indemnización	997,778	772,008
Capacitación	519,970	349,135
Otros	2,742,328	2,573,295
	42,873,737	37,567,668
Otros gastos:		
Tecnología e infraestructura	3,648,203	3,262,933
Comunicaciones	1,309,675	1,077,892
Útiles y papelería	747,569	688,672
Impuesto varios, distintos de renta	1,572,000	997,049
Luz y agua	1,174,058	964,506
Otros gastos	4,750,819	3,280,319
5	13,202,324	10,271,371

(25) Utilidad por Acción

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

Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes:

	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
Utilidad del período atribuible a la participación controladora	36,968,922	34,088,834
Menos: Dividendos pagados – acciones preferidas	(2,123,333)	(2,123,333)
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	34,845,589	<u>31,965,501</u>
amadia pandarada da assianas samunas:		

Promedio ponderado de acciones comunes:

	30 de septiembre de <u>2014</u> (No Auditado)	30 de septiembre de <u>2013</u> (No Auditado)
Acciones emitidas al 1 de enero Promedio ponderado de acciones	<u>113,850,017</u>	<u>113,850,017</u>
comunes al final del período Utilidad por acción básica	<u>113,850,017</u> 0.32	113,850,017 0.30



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(26) Compromisos y Contingencias

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

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2014	452,056
2015	2,476,935
2016	2,309,296
2017	1,503,116
2018	571,040

(27) Impuestos

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

De acuerdo como establece el Artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo 9 de la Ley 8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto de acuerdo a la tarifa del 25%, vigente a partir del 1 de enero de 2014 (30 de septiembre de 2013: 27.5%).

Para la subsidiaria no bancaria del Banco, la tarifa para calcular el impuesto sobre la renta es de 25% desde el 1 de enero de 2011. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(27) Impuestos, continuación

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

Para Banesco Banco Múltiple, S. A., constituida en la República de Dominicana las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Impuestos Internos hasta por un período de (3) años, incluyendo el período terminado al 31 de diciembre de 2013.

Banesco N. V. es una sociedad constituida en Curazao y declara impuesto sobre la renta según regulaciones de la Hacienda de Curazao (Inspectie der Belastingen por Insperctorate of Taxes). Las declaraciones de impuesto están sujetas a revisión hasta por un período de diez (10) años incluyendo el período terminado el 31 de diciembre de 2013.

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

	30 de septiembre <u>de 2014</u>	30 de septiembre <u>de 2013</u>
Impuesto sobre la renta estimado Ajuste por diferencias de periodos anteriores Impuesto diferido por diferencias temporales	5,668,723 (19,335) <u>406,358</u> 6,055,746	5,376,268 0 <u>215,992</u> <u>5,592,260</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	30 de septiembre <u>de 2014</u>	30 de septiembre <u>de 2013</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	43,024,668	39,681,094
Gasto del impuesto sobre la renta	6,055,746	5,592,260
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	14.08%	14.09%

Al 30 de septiembre de 2014, la tasa impositiva de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación fiscal vigente en Panamá es de 25% (30 de septiembre de 2013: 27.5%). La tasa impositiva vigente en República Dominicana es del 29.00% y en Curazao del 2.4% al 3.00%.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(27) Impuestos, continuación

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

	30 de septiembre <u>de 2014</u>	30 de septiembre de 2013
Reserva para pérdidas en préstamos	4,053,887	4,237,028
Impuesto diferido por arrastre de pérdidas	762,836	29,897
Impuesto diferido por comisiones no devengadas	<u> 121,714</u>	<u> 182,320</u>
	<u>4,938,437</u>	<u>4,449,245</u>

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

Pérdida fiscal aplicable por año

2014	679,978
2015	664,641
2016	649,981
2017	635,953
2018	617,164

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

	30 de septiembre <u>de 2014</u>	30 de septiembre <u>de 2013</u>
Impuesto diferido activo al inicio del año Más:	5,350,355	4,665,237
Reserva para pérdidas en préstamos	17,326	(33,861)
Impuesto diferido por arrastre de pérdidas	(398,519)	(127,124)
Comisiones descontadas no ganadas	(30,725)	(55,007)
Impuesto diferido activo al final del período	<u>4,938,437</u>	<u>4,449,245</u>

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

(a) Ley Bancaria

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

(b) Ley de Seguros

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

(c) Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá, se describen a continuación:

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

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

Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014. Se permite su aplicación anticipada.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

Establece que el Banco deberá 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%.

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

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

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

Provisiones Específicas

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisión Dinámica

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

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

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

El requisito de establecer provisiones dinámicas no es aplicable a los bancos de microfinanzas, los que deberán mantener una provisión adicional de 1% sobre la cartera de préstamos que hayan clasificado en categoría normal siguiendo la metodología de clasificación de préstamos que este Acuerdo ha establecido para estos bancos de microfinanzas.

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

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

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

De acuerdo al Artículo 213, las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de dos millones de balboas (US\$2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre 2014

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

(a) Otras Reservas Patrimoniales

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

