REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO
DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

**Trimestre terminado el 30 de junio de 2016**

| | |
|---|---|
| Razón Social del Emisor | : BANESCO, S.A. |
| Valores que ha registrado | : Acciones Preferidas Acumulativas por US$4.7MM<br>Valores Comerciales Negociables por US$8MM<br>Valores Comerciales Negociables por US$3.1MM<br>Valores Comerciales Negociables por US$3.1MM<br>Valores Comerciales Negociables por US$2.6MM<br>Valores Comerciales Negociables por US$0.7MM<br>Deuda Subordinada Perpetua por US$59MM |
| Resolución | : CNV No. 340 de 4 de Octubre de 2011<br>SMV No. 425 de 15 de octubre de 2013<br>SMV No. 714 de 16 de noviembre de 2015 |
| Número Teléfono y Fax | : Tel. (507) 282-2000 Fax. 282-2299 |
| Dirección | : Marbella, Calle Aquilino De La Guardia y Calle 47<br>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$816 millones de dólares al cierre del segundo trimestre de 2016, comparado con US$670 millones de dólares al cierre del primer trimestre de 2016. Este aumento de liquidez se debió principalmente a la disminución en los valores disponibles para la venta, que ocasionó el aumento en la disponibilidad en bancos por US$146 millones. Con base a lo explicado, en términos de indicadores, la liquidez primaria (efectivo y depósitos en Bancos) medida sobre la base del total de activos representa un 18.85% a junio de 2016 en comparación al 15.37% del cierre a marzo de 2016. Los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos de clientes se situaron en 21.85% (17.64% a marzo de 2016). 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$1,086 millones de dólares a junio de 2016 (US$1,098 millones de dólares a marzo de 2016).

Al 30 de junio de 2016, la liquidez legal del banco fue de 44.41%, superior al 30% de liquidez legal mínima requerida por la Superintendencia de Bancos.

| | TRIMESTRE REPORTA ABR - JUN 2016 | TRIMESTRE ANTERIOR ENE - MAR 2016 | TRIMESTRE ANTERIOR OCT- DIC 2015 | TRIMESTRE ANTERIOR JUL - SEPT 2015 |
|---|---|---|---|---|
| Activos Líquidos | | | | |
| Efectivo y Efectos de Caja | 21,353,693 | 29,829,507 | 23,187,084 | 28,878,275 |
| Depósitos en Bancos | 794,892,893 | 640,467,439 | 776,388,528 | 614,278,616 |
| Valores disponibles para la venta | 259,817,248 | 417,733,770 | 325,362,335 | 355,602,792 |
| Valores a valor razonable | 10,000,910 | 9,997,610 | 10,000,664 | 9,982,459 |
| **TOTAL ACT. LIQUIDOS** | **1,086,064,744** | **1,098,028,326** | **1,134,938,611** | **1,008,742,142** |
| Activos Líquidos Primarios | | | | |
| Efectivo y Efectos de Caja | 21,353,693 | 29,829,507 | 23,187,084 | 28,878,275 |
| Depósitos en Bancos | 794,892,893 | 640,467,439 | 776,388,528 | 614,278,616 |
| **TOTAL ACT. LIQ. PRIMARIOS** | **816,246,586** | **670,296,946** | **799,575,612** | **643,156,891** |

Las razones de liquidez del Emisor y Subsidiarias al 30 de junio de 2016 comparando los trimestres anteriores es la siguiente:

| RAZONES DE LIQUIDEZ | TRIMESTRE REPORTA jun-16 | TRIMESTRE ANTERIOR mar-16 | TRIMESTRE ANTERIOR dic-15 | TRIMESTRE ANTERIOR sep-15 |
|---|---|---|---|---|
| Activos liquidos/ Total de Activos | 25.08% | 25.19% | 26.22% | 24.64% |
| Activos liquidos/ Depósitos | 29.08% | 28.89% | 29.94% | 28.14% |
| Activos liquidos/ Depósitos+Financiamientos | 27.85% | 28.07% | 28.79% | 27.57% |
| Activos liquidos primarios / total de activos liquidos | 75.16% | 61.05% | 70.45% | 63.76% |
| Préstamos / Activos | 69.09% | 68.80% | 67.08% | 67.57% |
| Préstamos / Depósitos | 80.10% | 78.92% | 76.61% | 77.16% |

## a. Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos del Banco al 30 de junio de 2016, asciende a US$3,043 millones de dólares, lo cual significa una disminución de 0.19% con respecto a marzo de 2016. Esta disminución se presentó en el sector externo, con una baja de 0.91% situándose en los US$1,103 millones de dólares y en el sector interno, un aumento de 0.23%, alcanzando los US$1,940 millones de dólares.

### b. Cartera de Inversiones

Al cierre del segundo trimestre del 2016, la cartera de inversiones alcanzó la suma de US$358 millones de dólares, reflejando una disminución de 31.84% con relación al trimestre de marzo 2016, principalmente en los valores disponibles para la venta. En términos generales la cartera de inversiones está compuesta por:

- US$260 millones (73%) en Valores disponibles para la venta, conformados en su mayoría por títulos de deuda gubernamental y deuda privada
- US$88 millones (25%) en Valores mantenidos hasta su vencimiento, compuestos por títulos de deuda privada.
- US$10 millones (2%) en Valores a Valor Razonable, compuestos por Notas estructuradas.

Durante el 2016, se continuó 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 (38%) y USA (17%). La duración promedio de la cartera es de 2 años disminuyendo por venta de títulos de deuda gubernamental aprovechando oportunidad de mercado para generar ganancias. La calificación promedio de riesgo de las inversiones en grado de inversión es de (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, líneas de financiamiento vía margen, acuerdos de recompra y deuda subordinada perpetua.

Al 30 de junio de 2016, el total de depósitos captados de clientes alcanzaron los US$3,735 millones de dólares. De acuerdo al tipo de depósitos, estos se componen en su mayoría de cuentas de ahorro que representan un 45% (US$1,692 millones de dólares), depósitos a plazo con el 41% (US$1,509 millones de dólares) y los depósitos a la vista el 14% (US$534 millones de dólares). Al 30 de junio de 2016, el banco cuenta con financiamientos por US$64 millones con vencimientos en 2016 y 2017, acuerdo de recompra por el orden de US$25 millones, con vencimiento en mayo de 2017. Adicionalmente mantiene Valores comerciales negociables por US$17.5 millones con vencimientos en 2016 y 2017, y deuda subordinada perpetua por US$59 millones sin vencimiento.

Al cierre del 30 de junio de 2016, el banco mantiene un total de US$76 millones en Líneas de Comercio Exterior para la confirmación de Cartas de Crédito Comerciales y Standby aprobadas por Deutsche Bank AG, Standard Chartered Bank, Citibank, N.A., Banco de Occidente, S.A., Banco de Bogotá, S.A., Banco do Brasil, S.A., Bancolombia, S.A., Banesco USA, Caixabank, S.A. y Abanca Corporación Bancaria, S.A. Se mantiene un total de US$92 millones en Líneas de Financiamiento tomando como referencia Operaciones de Comercio Exterior (Cartas de Crédito, Cobranzas y Pago a Proveedores) otorgadas por Standard Chartered Bank, Citibank, N.A., Deutsche Bank AG., Sumitomo Mitsui Banking Corp. y el United States Department of Agriculture (USDA).

Adicionalmente, mantiene Cupos Interbancarios otorgados por bancos locales por un total de US$84 millones aprobados por Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA), Banistmo, S.A., Banco de Bogotá, S.A., Bac International Bank Inc., Towerbank International Inc., Bancolombia, S.A., Banco de Occidente, S.A., Banco Davivienda (Panamá), S.A., Banco Panameño de la Vivienda, S.A. (BANVIVIENDA), Global Bank Corporation, Multibank, Inc. Abanca Corporación Bancaria y Banco Aliado, S.A. Se cuenta con un total de US$74 millones en Líneas para Acuerdos de Recompra con Citibank, N.A., Safra National Bank of New York y Deutsche Bank A.G., respaldadas por instrumentos de cartera en su custodia.

Por otra parte, a nivel de custodios, la cartera se encuentra distribuida entre Morgan Stanley Private Wealth Management, Pershing LLC., Deutsche Bank AG, Latinclear, Miura Capital Panamá, Inc., Euroclear Bank S.A.-N.V., Clearstream Banking S.A., Prival Securities, Inc., Safra National Bank of New York y MMG Bank Corporation.

### b. Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2016, es de US$338 millones de dólares presentando un incremento de US$20 millones de dólares con respecto a marzo de 2016, el trimestre generó utilidades netas por US$13 millones, menos la adquisición de acciones preferidas por US$2 millones de dólares, más el efecto de valorización de inversiones y cambios por conversión de monedas por US$9 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 junio de 2016 el índice de adecuación de capital de Banesco, S.A. y Subsidiarias fue de 13%.

## 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 segundo trimestre del 2016.

| RESULTADO DE LAS OPERACIONES | TRIMESTRE REPORTA ABR- JUN 2016 | TRIMESTRE ANTERIOR ENE- MAR 2016 | TRIMESTRE ANTERIOR OCT- DIC 2015 | TRIMESTRE ANTERIOR JUL - SEPT 2015 |
|---|---|---|---|---|
| **INGRESOS FINANCIEROS** | | | | |
| Ingresos por intereses | 54,383,286 | 53,641,888 | 51,312,920 | 49,806,673 |
| Comisiones ganadas | 1,021,565 | 923,806 | 1,008,473 | 1,026,472 |
| **TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS** | **55,404,851** | **54,565,694** | **52,321,393** | **50,833,145** |
| **GASTOS FINANCIEROS** | | | | |
| Gastos por intereses | 16,556,149 | 16,266,231 | 14,343,522 | 13,208,451 |
| **TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS** | **16,556,149** | **16,266,231** | **14,343,522** | **13,208,451** |
| **INGRESO NETO DE INTERESES Y COMISIONES** | 38,848,702 | 38,299,463 | 37,977,871 | 37,624,694 |
| **PROVISIONES** | | | | |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 5,811,383 | 4,223,057 | 6,771,348 | 4,608,663 |
| Provisión para cuentas por cobrar | | | | |
| **INGRESO NETO DE INT. Y COM. DESPUÉS DE PROVISIONES** | **33,037,319** | **34,076,406** | **31,206,523** | **33,016,031** |
| **INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS** | | | | |
| Ingresos por Servicios Bancarios y Otros | 13,972,699 | 9,992,891 | 11,514,214 | 10,349,663 |
| **TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS, NETO** | **13,972,699** | **9,992,891** | **11,514,214** | **10,349,663** |
| **GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS** | | | | |
| Gastos Generales y Administrativos | 33,934,267 | 32,976,530 | 30,379,340 | 32,388,421 |
| **TOTAL DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS** | **33,934,267** | **32,976,530** | **30,379,340** | **32,388,421** |
| **UTILIDAD NETA** | **13,075,751** | **11,092,767** | **12,341,397** | **10,977,273** |

## D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS Y TENDENCIAS

El Sistema Bancario de Panamá para el año 2015 presentó un crecimiento en activos del 9%, mostrando así una perspectiva positiva para el año 2016, vislumbrando un ambiente favorable al finalizar el periodo.

En términos de liquidez legal el banco mantiene un porcentaje de 44.41%, esto representa el 14.41% por encima del 30% legal mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos. Bajo este entorno financiero el banco presenta una saludable capitalización de 13% sobre los activos ponderados por nivel de riesgo, 5% por encima del 8% establecido regulatoriamente.

## II. RESUMEN FINANCIERO:

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | TRIMESTRE REPORTA jun-16 | TRIMESTRE ANTERIOR mar-16 | TRIMESTRE ANTERIOR dic-15 | TRIMESTRE ANTERIOR sep-15 |
|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | 108,025,174 | 53,641,888 | 51,312,920 | 49,806,673 |
| Gastos por intereses | 32,822,380 | 16,266,231 | 14,343,522 | 13,208,451 |
| Gastos de Operación | 76,945,237 | 37,199,587 | 37,150,688 | 36,997,084 |
| Acciones comunes emitidas y en circulación | 117,850,017 | 117,850,017 | 117,850,017 | 113,850,017 |
| Acciones preferidas emitidas y en circulación | 4,665,000 | 6,665,000 | 7,515,000 | 34,090,000 |
| Utilidad ó Pérdida del período | 24,168,518 | 11,092,767 | 12,341,397 | 10,977,273 |
| Acciones comunes promedio del período | 117,850,017 | 117,850,017 | 117,850,017 | 113,850,017 |
| Acciones preferidas promedio del período | 4,665,000 | 6,665,000 | 7,515,000 | 34,090,000 |

| BALANCE GENERAL | TRIMESTRE REPORTA jun-16 | TRIMESTRE ANTERIOR mar-16 | TRIMESTRE ANTERIOR dic-15 | TRIMESTRE ANTERIOR sep-15 |
|---|---|---|---|---|
| Préstamos neto | 2,991,520,728 | 2,999,531,081 | 2,904,102,533 | 2,765,888,949 |
| Activos Totales | 4,329,870,317 | 4,359,680,303 | 4,329,111,845 | 4,093,498,823 |
| Depósitos recibidos Totales | 3,734,838,198 | 3,800,546,757 | 3,790,886,627 | 3,584,497,844 |
| Financiamientos | 165,198,456 | 111,867,520 | 150,742,895 | 74,836,854 |
| Acciones Preferidas | 4,665,000 | 6,665,000 | 7,515,000 | 34,090,000 |
| Acciones Comunes | 117,850,017 | 117,850,017 | 117,850,017 | 113,850,017 |
| Capital Pagado | 117,850,017 | 117,850,017 | 117,850,017 | 113,850,017 |
| Patrimonio Total | 338,301,822 | 317,865,265 | 304,771,988 | 317,198,765 |

## III. ESTADOS FINANCIEROS:

Los Estados Financieros interinos no auditados de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2016 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

## IV. DIVULGACIÓN:

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

Carlos A. Escotet A.
**Apoderado General**

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

**Estados Financieros Consolidados**

30 de junio de 2016

Haydée Castro Valdés
Gerente de Finanzas y Contabilidad
CPA No.0519-2005

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

Índice del Contenido

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

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

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

Al 30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

| | Nota | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Efectivo y efectos de caja | | 21,353,693 | 23,187,084 |
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista en bancos locales | | 95,058,743 | 160,940,511 |
| A la vista en bancos del exterior | | 191,818,104 | 231,633,935 |
| A plazo en bancos locales | | 181,406,772 | 179,123,068 |
| A plazo en bancos del exterior | | 326,609,274 | 204,691,014 |
| **Total de depósitos en bancos** | | 794,892,893 | 776,388,528 |
| **Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos** | 4, 8, 12 | 816,246,586 | 799,575,612 |
| Inversiones en valores: | | | |
| Valores a valor razonable con cambios en resultados | | 10,000,910 | 10,000,664 |
| Valores disponibles para la venta | | 259,817,248 | 325,362,335 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | | 88,454,891 | 131,717,990 |
| **Total de inversiones en valores** | 4, 9, 12 | 358,273,049 | 467,080,989 |
| Préstamos | | 3,042,703,036 | 2,949,921,992 |
| Menos: | | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | | 41,456,880 | 37,599,571 |
| Comisiones no devengadas | | 9,725,428 | 8,219,888 |
| **Préstamos, neto** | 4, 10, 12 | 2,991,520,728 | 2,904,102,533 |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras | 13 | 54,016,205 | 53,808,467 |
| Intereses acumulados por cobrar | | 17,420,920 | 17,387,035 |
| Plusvalía y activos intangibles | 14 | 13,348,971 | 12,190,905 |
| Impuesto diferido activo | 28 | 8,617,732 | 7,386,292 |
| Cuentas por cobrar, operaciones de seguros | | 20,608,351 | 24,797,241 |
| Otros activos | 15 | 49,817,775 | 42,050,348 |
| **Total de activos** | | 4,329,870,317 | 4,328,379,422 |

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

| | Nota | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| **Pasivos y Patrimonio** | | | |
| Pasivos: | | | |
| Depósitos de clientes: | | | |
| A la vista local | | 351,656,969 | 357,598,182 |
| A la vista extranjeros | | 182,278,425 | 173,177,415 |
| De ahorros locales | | 351,292,291 | 353,443,810 |
| De ahorros extranjeros | | 1,340,298,317 | 1,470,912,020 |
| A plazo locales | | 726,968,534 | 768,153,616 |
| A plazo extranjeros | | 782,343,662 | 667,601,584 |
| **Total de depósitos de clientes** | 4, 12 | 3,734,838,198 | 3,790,886,627 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | 12, 16 | 25,000,000 | 25,000,000 |
| Financiamientos | 12, 17 | 64,118,420 | 50,495,895 |
| Valores comerciales negociables | 12, 18 | 17,529,000 | 20,971,000 |
| Deuda subordinada perpetua | 12,19 | 58,551,036 | 53,543,577 |
| Intereses acumulados por pagar | | 6,219,602 | 5,630,519 |
| Operaciones de seguros | | 27,072,173 | 30,573,404 |
| Otros pasivos | 20 | 58,240,066 | 46,506,412 |
| **Total de pasivos** | | 3,991,568,495 | 4,023,607,434 |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes | 21 | 117,850,017 | 117,850,017 |
| Acciones preferidas | 21 | 4,665,000 | 7,515,000 |
| Reserva de valor razonable | | (9,294,329) | (22,256,080) |
| Reserva por conversión de moneda extranjera | | (9,182,904) | (8,708,969) |
| Reservas regulatorias | | 84,364,080 | 80,572,556 |
| Utilidades no distribuidas | | 149,899,958 | 129,799,464 |
| **Total de patrimonio** | | 338,301,822 | 304,771,988 |
| Compromisos y contingencias | 26 | | |
| **Total de pasivos y patrimonio** | | 4,329,870,317 | 4,328,379,422 |

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

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

| | Nota | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses: | | | |
| Préstamos | | 96,628,473 | 81,916,355 |
| Depósitos en bancos | | 1,248,719 | 1,003,076 |
| Valores | | 12,093,353 | 13,236,898 |
| **Total de ingresos por intereses** | | 109,970,545 | 96,156,329 |
| Gastos por intereses: | | | |
| Depósitos | | 29,086,730 | 24,674,711 |
| Financiamientos y otras obligaciones | | 3,735,650 | 1,260,746 |
| **Total de gastos por intereses** | | 32,822,380 | 25,935,457 |
| **Ingresos por intereses, neto** | | 77,148,165 | 70,220,872 |
| Honorarios y comisiones por servicios bancarios y de seguros, neto | 22 | 19,143,037 | 16,058,408 |
| Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 23 | 353,913 | 70,588 |
| Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta | | 2,801,997 | 4,040,071 |
| Dividendos sobre acciones disponibles para la venta | | 18,800 | 23,502 |
| Otros ingresos | | 1,647,843 | 413,478 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 10 | (10,034,440) | (7,771,177) |
| | | 91,079,315 | 83,055,742 |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Salarios y gastos de personal | 24 | 32,810,933 | 32,399,108 |
| Alquileres | | 3,200,396 | 3,076,088 |
| Propaganda y promoción | | 4,850,340 | 3,974,041 |
| Honorarios por servicios profesionales | | 9,859,417 | 8,472,108 |
| Depreciación y amortización | 13, 14 | 4,101,633 | 4,023,795 |
| Otros | 24 | 9,809,088 | 9,579,918 |
| **Total de gastos generales y administrativos** | | 64,631,807 | 61,525,058 |
| **Utilidad antes de impuesto sobre la renta** | | 26,447,508 | 21,530,684 |
| Impuesto sobre la renta | 27 | 2,278,990 | 1,989,979 |
| **Utilidad neta** | | 24,168,518 | 19,540,705 |
| **Utilidad por acción** | 25 | 0.20 | 0.16 |

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

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

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| **Utilidad neta** | 24,168,518 | 19,540,705 |
| **Otras utilidades (pérdidas) integrales:** | | |
| **Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados** | | |
| Reserva de valor razonable: | | |
| Cambio neto en el valor razonable | 13,140,315 | 6,438,086 |
| Monto neto transferido a resultados | (178,564) | 101,436 |
| Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero | (473,935) | 9,755 |
| **Total de otras utilidades (pérdidas) integrales** | 12,487,816 | 6,549,277 |
| **Total de utilidades integrales** | 36,656,334 | 26,089,982 |

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

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

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

| | | Atribuible a la Participación Controladora | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Reservas Regulatorias | | | | | | | | |
| | Nota | Acciones comunes | Acciones preferidas | Reserva de valor razonable | Reserva por conversión de moneda extranjera | Provisión dinámica | Exceso de provisión específica | Reserva de bienes adjudicados | Reserva regulatoria de seguros | Otras cuentas y reservas | Utilidades no distribuidas | Total | Participación no controladora | Total de patrimonio |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | | 113,850,017 | 39,990,000 | (25,876,580) | (7,276,886) | 28,343,585 | 0 | 26,453 | 1,822,479 | (2,235,529) | 154,621,376 | 303,464,915 | 0 | 303,464,915 |
| Utilidad neta | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19,540,705 | 19,540,705 | 0 | 19,540,705 |
| **Otras utilidades (pérdidas) integrales:** | | | | | | | | | | | | | | |
| Reserva de valor razonable: | | | | | | | | | | | | | | |
| Cambio neto en el valor razonable | | 0 | 0 | 6,438,086 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6,438,086 | 0 | 6,438,086 |
| Monto neto transfendo a resultados | | 0 | 0 | 101,436 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 101,436 | 0 | 101,436 |
| Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero | | 0 | 0 | 0 | 9,755 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9,755 | 0 | 9,755 |
| Asignación a reservas | | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,984,603 | 111,335 | 82,059 | 136,139 | 7,309 | (4,321,445) | 0 | 0 | 0 |
| **Total de otras utilidades (pérdidas) integrales** | | 0 | 0 | 6,539,522 | 9,755 | 3,984,603 | 111,335 | 82,059 | 136,139 | 7,309 | (4,321,445) | 6,549,277 | 0 | 6,549,277 |
| **Total de utilidades integrales** | | 0 | 0 | 6,539,522 | 9,755 | 3,984,603 | 111,335 | 82,059 | 136,139 | 7,309 | 15,219,260 | 26,089,982 | 0 | 26,089,982 |
| **Transacciones con los propietarios del Banco:** | | | | | | | | | | | | | | |
| Contribuciones y distribuciones: | | | | | | | | | | | | | | |
| Dividendos pagados - acciones preferidas | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,472,361) | (1,472,361) | 0 | (1,472,361) |
| Dividendos pagados - acciones comunes | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (12,840,000) | (12,840,000) | 0 | (12,840,000) |
| Adquisición de acciones preferidas | | 0 | (3,300,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (3,300,000) | 0 | (3,300,000) |
| Adquisición de participación no controladora sin cambio en el control | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de contribuciones y distribuciones | | 0 | (3,300,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (14,312,361) | (17,612,361) | 0 | (17,612,361) |
| **Saldo al 30 de junio de 2015** | | 113,850,017 | 36,690,000 | (19,337,058) | (7,267,131) | 32,328,188 | 111,335 | 108,512 | 1,958,618 | (2,228,220) | 155,728,275 | 311,942,536 | 0 | 311,942,536 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2015** | | 117,850,017 | 7,515,000 | (22,256,080) | (8,708,969) | 32,328,188 | 47,441,271 | 143,247 | 2,164,266 | (1,504,416) | 129,799,464 | 304,771,988 | 0 | 304,771,988 |
| Utilidad neta | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24,168,518 | 24,168,518 | 0 | 24,168,518 |
| **Otras utilidades (pérdidas) integrales:** | | | | | | | | | | | | | | |
| Reserva de valor razonable: | | | | | | | | | | | | | | |
| Cambio neto en el valor razonable | | 0 | 0 | 13,140,315 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13,140,315 | 0 | 13,140,315 |
| Monto neto transfendo a resultados | | 0 | 0 | (178,564) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (178,564) | 0 | (178,564) |
| Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero | | 0 | 0 | 0 | (473,935) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (473,935) | 0 | (473,935) |
| Asignación a reservas | | 0 | 0 | 0 | 0 | 819,143 | 2,449,421 | 364,556 | 157,884 | 520 | (3,791,524) | 0 | 0 | 0 |
| **Total de otras utilidades (pérdidas) integrales** | | 0 | 0 | 12,961,751 | (473,935) | 819,143 | 2,449,421 | 364,556 | 157,884 | 520 | (3,791,524) | 12,487,816 | 0 | 12,487,816 |
| **Total de utilidades integrales** | | 0 | 0 | 12,961,751 | (473,935) | 819,143 | 2,449,421 | 364,556 | 157,884 | 520 | 20,376,994 | 36,656,334 | 0 | 36,656,334 |
| **Transacciones con los propietarios del Banco:** | | | | | | | | | | | | | | |
| Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones: | | | | | | | | | | | | | | |
| Emisión de acciones comunes | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Dividendos pagados - acciones preferidas | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (276,500) | (276,500) | 0 | (276,500) |
| Dividendos pagados - acciones comunes | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adquisición de acciones preferidas | 21 | 0 | (2,850,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,850,000) | 0 | (2,850,000) |
| Total de contribuciones y distribuciones | | 0 | (2,850,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (276,500) | (3,126,500) | 0 | (3,126,500) |
| **Saldo al 30 de junio de 2016** | | 117,850,017 | 4,665,000 | (9,294,329) | (9,182,904) | 33,147,331 | 49,890,692 | 507,803 | 2,322,150 | (1,503,896) | 149,899,958 | 338,301,822 | 0 | 338,301,822 |

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

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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2016

(Cifras en Balboas)

| | Nota | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| **Actividades de operación:** | | | |
| Utilidad neta | | 24,168,518 | 19,540,705 |
| **Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:** | | | |
| Provisión para pérdidas en préstamos | | 10,034,440 | 7,771,177 |
| Depreciación y amortización | | 4,101,633 | 4,023,795 |
| Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | | (353,913) | (70,588) |
| Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta | | (2,801,997) | (4,040,071) |
| Dividendos sobre acciones disponibles para la venta | | (18,800) | (23,502) |
| Ingreso neto por intereses | | (77,148,165) | (70,220,872) |
| Gasto de impuesto sobre la renta | | 2,278,990 | 1,989,979 |
| **Cambios en activos y pasivos de operación:** | | | |
| Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses y restringidos o pignorados | | (11,530,186) | 26,132,936 |
| Valores a valor razonable con cambios en resultados | | 353,667 | 3,926,259 |
| Préstamos | | (99,908,587) | (241,756,761) |
| Otros activos | | 1,018,005 | 15,780,435 |
| Depósitos de clientes | | (58,122,216) | 181,506,064 |
| Otros pasivos | | 8,185,980 | 17,437,219 |
| **Efectivo generado de operaciones:** | | | |
| Intereses recibidos | | 109,936,660 | 99,891,523 |
| Intereses pagados | | (32,233,297) | (27,140,843) |
| Impuesto sobre la renta pagado | | (2,231,816) | (2,287,251) |
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación** | | (124,271,084) | 32,460,204 |
| **Actividades de inversión:** | | | |
| Compra de valores disponibles para la venta | | (689,954,348) | (439,221,830) |
| Venta, redención y amortización a capital de valores disponibles para la venta | | 770,776,886 | 345,092,340 |
| Vencimiento, redención y amortización a capital de valores mantenidos hasta su vencimiento | | 43,084,535 | 11,175,020 |
| Compra de propiedades, mejoras, mobiliario y equipo | | (3,391,849) | (1,697,586) |
| Venta de mobiliario, equipos e intangible | | 57 | 16,278 |
| Adquisición de activos intangibles | | (2,099,146) | (925,691) |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | | 118,416,135 | (85,561,469) |
| **Actividades de financiamiento:** | | | |
| Financiamientos recibidos | | 64,118,420 | 0 |
| Financiamientos pagados | | (50,495,895) | (34,994,331) |
| Emisión de valores comerciales negociables | | 9,490,000 | 24,832,000 |
| Producto del vencimiento de valores comerciales negociables | | (12,932,000) | (21,310,000) |
| Emisión de deuda subordinada perpetua | | 4,965,000 | 0 |
| Adquisición de acciones preferidas | | (2,850,000) | (3,300,000) |
| Dividendos pagados - acciones preferidas | | (276,500) | (1,472,361) |
| Dividendos pagados - acciones comunes | | 0 | (12,840,000) |
| **Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento** | | 12,019,025 | (49,084,692) |
| Efecto por fluctuación de las tasas de cambios sobre el efectivo mantenido | | (1,023,288) | (16,572) |
| Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | 5,140,788 | (102,202,529) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 766,688,225 | 832,298,033 |
| **Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año** | 8 | 771,829,013 | 730,095,504 |

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

## (1) Información General

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

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

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

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

La tabla a continuación proporciona el detalle de las subsidiarias de Banesco, S.A:

| | Actividad | País de Incorporación | Participación Controladora | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 2016 | 2015 |
| Banesco Seguros, S. A. | Compañía de Seguros | Panamá | 100% | 100% |
| Banesco Banco Múltiple, S. A. | Institución Financiera | República Dominicana | 100% | 100% |
| Banesco, N. V. y Subsidiaria | Institución Financiera | Curazao | 100% | 100% |

**(1) Información General, continuación**

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

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

El 18 de junio de 2015, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá concedió a Banesco, S. A. la Licencia de Asesor de Inversiones, mediante la Resolución No.367-2015.

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

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

**(2) Base de Preparación**

*(a) Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros intermedios consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta norma no requiere todas las revelaciones que se incluyen al preparar los estados financieros anuales.

*(b) Base de Medición*

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

| Rubro | Base de Medición |
|---|---|
| Instrumentos financieros derivados | Valor razonable |
| Valores a valor razonable con cambios en resultados | Valor razonable |
| Valores disponibles para la venta | Valor razonable |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | Valor razonable menos costo de venta |

*(c) Moneda Funcional y de Presentación*

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

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas**

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

*(a) Base de Consolidación*

*(a.1) Subsidiarias*

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

*(a.2) Participación no Controladora*

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

*(a.3) Pérdida de Control*

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

*(a.4) Transacciones Eliminadas en la Consolidación*

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

*(b) Moneda Extranjera*

*(b.1) Transacciones en Moneda Extranjera*

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

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

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(b.2) Operaciones en el Extranjero*

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

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

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de patrimonio, bajo el rubro de reserva por conversión de moneda extranjera. La moneda funcional de Banesco Banco Múltiple, S. A. es el peso Dominicano.

*(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.

*(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 continua.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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

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

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

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

*(e) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos, excluyendo los depósitos restringidos o 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 de reporte, el Banco mantiene instrumentos derivados que no están ligados a una estrategia de cobertura contable que se clasifican como activos o pasivos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

*(g) Préstamos*

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

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(h) Reserva para Pérdidas en Préstamos*

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

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

*(h.1) Préstamos Individualmente Evaluados*

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

*(h.2) Préstamos Colectivamente Evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco utiliza principalmente modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiados.

*(h.3) Reversión por Deterioro*

Si en un periodo 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.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(h.4) Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes*

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

*(h.5) Préstamos Renegociados o Reestructurados*

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).

*(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 contabilizadas, con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

*(i.1) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento*

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

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

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

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

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- 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*

El Banco ha designado los valores a valor razonable con cambios en resultados debido a las siguientes circunstancias:

- Los valores son gestionados, evaluados y reportados internamente sobre la base del valor razonable.
- La designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

*(i.3) Valores Disponibles para la Venta*

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

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

*Deterioro de Valores Disponibles para la Venta*

El Banco evalúa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones en valores. En el caso de instrumentos de patrimonio, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si el mismo está deteriorado.

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.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(j) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras*

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

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

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

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

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

*(k) Plusvalía y Activos Intangibles*

*(k.1) Plusvalía*

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

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

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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. 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 de Programas Tecnológicos*

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 de 5 años.

*(l) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta*

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

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

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

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

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

*(n) Provisiones*

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

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(o) Garantías Financieras y Compromisos de Préstamos*

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

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

*(p) Beneficios a Empleados*

*(p.1) Beneficios por Terminación*

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando el Banco no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando el Banco reconoce los costos de reestructuración. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los doce meses posteriores a la fecha del estado consolidado de situación financiera, estos se descuentan.

*(p.2) Beneficios a Corto Plazo*

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

*(q) Capital en Acciones*

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

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

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

*(r) Utilidad por Acción*

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

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(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.

*(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 reconocidas como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva debido a su vencimiento a corto plazo.

*(u) Honorarios y Comisiones*

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

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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

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

*(w) Ingresos por Dividendos*

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

*(x) Impuesto sobre la Renta*

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

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

*(y) Operaciones de Seguros*

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

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

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

Las cantidades recuperables de acuerdo a los contratos de reaseguros son evaluadas en cuanto a si están deterioradas a la fecha de reporte.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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

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

- Además, el 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 *Arrendamientos,* la cual reemplaza la actual NIC 17 *Arrendamientos.* La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes.*

  A la fecha de los estados financieros consolidados, no se ha evaluado aún el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros consolidados.

**(4) Administración de Riesgos Financieros**

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

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

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Las principales responsabilidades del Comité de Riesgo del Banco son:

- Supervisar el desempeño y el cumplimiento de los objetivos de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (AIR), las herramientas de gestión del riesgo y cualquier otra actividad relevante relacionada con la materia.

- Monitorear que las actividades que realiza la Unidad de AIR se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos para la apropiada administración de riesgos, aprobados por la Junta Directiva.

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

- Aprobar las estrategias de comunicación y capacitación diseñadas para difundir en la organización toda la información referida a la administración integral de riesgos y, con ello, coadyuvar al fortalecimiento de la cultura de administración integral de riesgos en el Banco.

- Aprobar límites de exposiciones al riesgo en la medida en que se cuantifiquen, dentro de las políticas globales del proceso de administración integral de riesgos consistentes con el apetito de riesgo del Banco y someterlos a su aprobación por la Junta Directiva.

- Conocer el monto de las estimaciones y de las pérdidas efectivamente realizadas, tanto por tipo de riesgo como por áreas y líneas de negocio.

- Recomendar a la Junta Directiva la aprobación de los manuales de políticas, normas y procedimientos necesarios para realizar las actividades de inversiones, tesorería, crédito, nuevos productos, entre otros. Aprobar la realización de nuevas operaciones y servicios que por su propia naturaleza conlleven un riesgo.

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

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

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

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

*(a) Riesgo de Crédito*

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

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

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

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

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

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

*Análisis de la Calidad Crediticia*

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

| | Préstamos | | Inversiones en Valores | | Operaciones fuera de balance | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
| **Máxima exposición** | | | | | | |
| Valor en libros | 2,991,520,728 | 2,904,102,533 | 356,932,503 | 463,093,420 | 0 | 0 |
| Monto de compromisos/garantías | 0 | 0 | 0 | 0 | 293,532,001 | 399,910,900 |
| **A costo amortizado** | | | | | | |
| Normal o riesgo bajo | 2,576,317,792 | 2,624,324,042 | 88,454,891 | 131,717,990 | 0 | 0 |
| Mención especial | 289,446,321 | 175,980,217 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Subnormal | 92,731,302 | 98,905,287 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dudoso | 37,723,622 | 29,914,011 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Irrecuperable | 46,484,000 | 20,798,435 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Monto bruto** | 3,042,703,036 | 2,949,921,992 | 88,454,891 | 131,717,990 | 0 | 0 |
| Reserva por deterioro | (41,456,880) | (37,599,571) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Comisiones no devengadas | (9,725,428) | (8,219,888) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Valor en libros, neto** | 2,991,520,728 | 2,904,102,533 | 88,454,891 | 131,717,990 | 0 | 0 |
| **Valores disponibles para la venta** | | | * | * | | |
| Riesgo bajo | 0 | 0 | 258,476,702 | 321,374,766 | 0 | 0 |
| **Valor en libros** | 0 | 0 | 258,476,702 | 321,374,766 | 0 | 0 |
| **Con cambios en resultados** | | | | | | |
| Riesgo bajo | 0 | 0 | 10,000,910 | 10,000,664 | 0 | 0 |
| **Valor en libros** | 0 | 0 | 10,000,910 | 10,000,664 | 0 | 0 |
| **No morosos ni deteriorados** | | | | | | |
| Normal o riesgo bajo | 2,938,737,642 | 2,863,949,200 | 88,454,891 | 131,717,990 | 0 | 0 |
| **Morosos pero no deteriorados** | | | | | | |
| 31- 60 días | 25,870,662 | 23,702,890 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 61- 90 días | 9,725,618 | 8,823,660 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Más de 91días | 25,405,902 | 20,521,100 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 61,002,183 | 53,047,650 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Individualmente deteriorados** | | | | | | |
| Mención especial | 19,761,903 | 4,676,096 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Subnormal | 2,888,535 | 11,085,707 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dudoso | 3,210,853 | 8,410,307 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Irrecuperable | 17,101,920 | 8,753,032 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sub-Total | 42,963,212 | 32,925,142 | | | | |
| **Reserva por deterioro** | | | | | | |
| Individual | 7,368,072 | 6,351,827 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colectiva | 32,261,747 | 27,651,900 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Riesgo País | 1,827,061 | 3,595,844 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de reserva por deterioro | 41,456,880 | 37,599,571 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Operaciones fuera de balance** | | | | | | |
| Riesgo bajo | | | | | | |
| Cartas de crédito | 0 | 0 | 0 | 0 | 205,985,847 | 275,437,383 |
| Garantías emitidas | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,909,854 | 5,875,704 |
| Promesas de pago | 0 | 0 | 0 | 0 | 81,636,301 | 118,597,813 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 293,532,001 | 399,910,900 |

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

*Depósitos Colocados en Bancos*

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.794,892,893 (2015:B/.776,388,528). El 79.8% de estos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo en los rangos de AA- y BBB-, según la agencia calificadora Fitch Ratings Inc.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

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

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

- Morosos pero no deteriorados:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

- Préstamos renegociados o reestructurados:
  Los préstamos renegociados o reestructurados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pagos, tasa o garantías). El objetivo de la reestructuración es conseguir una situación más favorable para que el Banco recupere la deuda.

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

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

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

*Garantías y Otras Mejoras Crediticias y su Efecto Financiero*

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) | Principal tipo de garantia mantenida |
|---|---|---|---|
| Préstamos | 65% | 62% | Efectivo, Propiedades y Equipos |
| Inversiones en valores | 0% | 0% | Ninguna |

*Préstamos Hipotecarios Residenciales*

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

| Rangos de LTV | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Menos del 50% | 41,245,043 | 39,142,133 |
| Entre 51% y 70% | 122,933,000 | 115,189,580 |
| Entre 71% y 90% | 297,050,678 | 271,295,948 |
| Entre 91% y 100% | 145,919,971 | 143,208,650 |
| Más de 100% | 2,282,426 | 2,169,891 |
| | 609,431,118 | 571,006,202 |

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

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

*Activos Recibidos mediante la Adjudicación de Garantía*

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Propiedades | 5,673,463 | 4,744,945 |
| Mobiliario y equipo | 24,500 | 21,773 |
| | 5,697,963 | 4,766,718 |

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

*Concentración del Riesgo de Crédito*

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

| | Préstamos | | Inversiones en Valores | |
|---|---|---|---|---|
| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
| **Valor bruto en libros** | 3,042,703,036 | 2,949,921,992 | 356,932,503 | 463,093,420 |
| **Concentración por:** | | | | |
| **Sector:** | | | | |
| Particulares | 1,033,808,816 | 938,002,116 | 0 | 0 |
| Bancos y Entidades Financieras | 6,500,000 | 6,500,000 | 152,717,789 | 197,157,235 |
| Corporaciones | 2,002,394,219 | 2,005,419,876 | 145,682,303 | 157,821,836 |
| Entidades Públicas y Gobiernos | 0 | 0 | 58,532,411 | 108,114,349 |
| | 3,042,703,036 | 2,949,921,992 | 356,932,503 | 463,093,420 |
| **Geografía:** | | | | |
| Centroamérica y el Caribe | 2,636,358,370 | 2,546,401,872 | 214,519,932 | 204,126,602 |
| Norte América | 54,536,821 | 56,445,116 | 56,392,082 | 150,757,698 |
| Sur América | 222,850,158 | 220,737,644 | 55,860,348 | 58,322,969 |
| Europa | 127,866,054 | 126,337,360 | 21,965,562 | 39,678,818 |
| Asia | 1,091,632 | 0 | 0 | 2,000,048 |
| Otros | 0 | 0 | 8,194,579 | 8,207,285 |
| | 3,042,703,036 | 2,949,921,992 | 356,932,503 | 463,093,420 |

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.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

La posición activa de Banesco, S.A., en la República Bolivariana de Venezuela se ha reducido manteniéndose al cierre de junio de 2016 de la siguiente manera:

- 8.41% (2015: 6.45%) de la cartera de inversiones a valor nominal las cuales se encuentran registradas a su valor de mercado.
- 3.55% (2015: 3.52%) de la cartera de préstamos, monto que se encuentra garantizado en un 78%. Estas garantías son mayoritariamente pignoración de depósitos en el Banco.
- 5.59% (2015: 1.09%) en colocaciones, mantenidas en Banesco, B. U. (República Bolivariana de Venezuela) con vencimiento a corto plazo.

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

En los análisis realizados por el Banco, basados en la información pública y disponible tanto de Petróleos de Venezuela S.A., (PDVSA) cómo de la República Bolivariana de Venezuela, se determina que la situación financiera a la fecha, mantiene un riesgo tolerable sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas, por los siguientes aspectos:

- El valor de los activos externos de la República y PDVSA está ligado a la evolución de los precios del petróleo y el Oro
- El Oro en el transcurso del año 2016 ha aumentado 24.47% y su pronóstico es que siga con esta tendencia para llegar a niveles máximos de US$1,435 la onza, donde el Gobierno de Venezuela también puede acudir a la venta de oro para cumplir con sus pago a la deuda
- El pronóstico para finales de 2016 del precio del petróleo es de US$50 por barril. Los analistas consideran que en la segunda mitad de 2016 puede comenzar a aliviarse la situación de exceso de oferta que sufre el sector desde hace dos años e impulsar los precios al alza
- La capacidad de pago de la deuda se sustenta en la liquidación de activos en un corto y mediano plazo, recortes de importaciones, nuevas fuentes de financiamiento, negociación y flexibilización de los existentes
- Tanto PDVSA como Venezuela han dado cumplimiento a todos los compromisos de deuda en moneda extranjera a la fecha, tanto de principal como de intereses, lo que reafirma su disposición para continuar con la cancelación de las mismas

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

En base a lo indicado sobre PDVSA y Venezuela, el Banco espera recibir para el último trimestre del año 2016 la segunda amortización correspondiente al 30% del total invertido en ese país.

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

El Banco continúa realizando monitoreo constante a las exposiciones de riesgo de crédito, generando alertas a las instancias de gobierno corporativo respectivas y cuenta además con modelos de riesgo país, que basados en las calificaciones soberanas de Standard and Poor's, permiten reservar capital para mitigar la exposición en países que no sean Panamá.

*Riesgo de Contraparte*

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

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

*(b) Riesgo de Liquidez*

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

*Riesgo de Liquidez de Fondeo*

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

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

*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 préstamos.

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 minimos establecidos en las regulaciones y políticas corporativas.

*Exposición del Riesgo de Liquidez*

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

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Al cierre del año | 44.41% | 45.40% |
| Promedio del año | 43.02% | 42.89% |
| Máximo del año | 45.19% | 48.85% |
| Minimo del año | 40.60% | 40.54% |

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

| 2016 (No Auditado) | Valor en Libros | Monto nominal bruto (salidas)/entradas | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pasivos Financieros** | | | | | |
| Depósitos de clientes | 3,734,838,198 | (3,759,103,891) | (3,522,686,155) | (229,408,609) | (7,009,127) |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | 25,000,000 | (25,562,500) | (25,562,500) | 0 | 0 |
| Financiamientos | 64,118,420 | (64,667,583) | (64,667,583) | 0 | 0 |
| Valores comerciales negociables | 17,529,000 | (17,711,393) | (17,711,393) | 0 | 0 |
| Deuda subordinada perpetua | 58,551,036 | (74,469,599) | (4,244,952) | (11,319,867) | (58,904,780) |
| | 3,900,036,654 | (3,941,514,966) | (3,634,872,583) | (240,728,476) | (65,913,907) |
| **Activos Financieros** | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 816,246,586 | 816,825,481 | 809,168,242 | 7,657,239 | 0 |
| Inversiones en valores | 358,273,049 | 391,710,347 | 122,112,338 | 98,331,012 | 171,266,997 |
| Préstamos | 2,991,520,728 | 3,210,727,444 | 1,270,699,962 | 808,717,073 | 1,131,310,410 |
| | 4,166,040,363 | 4,419,263,273 | 2,201,980,542 | 914,705,323 | 1,302,577,407 |
| **Compromisos y Contingencias** | | | | | |
| Compromisos de préstamos | 0 | (287,622,148) | (287,622,148) | 0 | 0 |
| Garantías financieras / avales | 0 | (5,909,854) | (5,909,854) | 0 | 0 |

| 2015 (Auditado) | Valor en Libros | Monto nominal bruto (salidas)/entradas | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pasivos Financieros** | | | | | |
| Depósitos de clientes | 3,790,886,627 | (3,808,897,723) | (3,532,993,347) | (267,993,959) | (7,910,417) |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | 25,000,000 | (25,787,500) | (675,000) | (25,112,500) | 0 |
| Financiamientos | 50,495,895 | (50,781,957) | (50,781,957) | 0 | 0 |
| Valores comerciales negociables | 20,971,000 | (21,216,388) | (21,216,388) | 0 | 0 |
| Deuda subordinada perpetua | 53,543,577 | (79,853,570) | (3,935,010) | (15,740,040) | (60,178,520) |
| | 3,940,897,099 | (3,986,537,138) | (3,609,601,702) | (308,846,499) | (68,088,937) |
| **Activos Financieros** | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 799,575,612 | 800,769,426 | 792,359,843 | 8,409,583 | 0 |
| Inversiones en valores | 467,080,989 | 510,530,135 | 125,497,507 | 200,667,579 | 184,365,049 |
| Préstamos | 2,904,102,533 | 3,108,109,574 | 1,256,903,636 | 765,821,268 | 1,085,384,670 |
| | 4,170,759,134 | 4,419,409,135 | 2,174,760,986 | 974,898,430 | 1,269,749,719 |
| **Compromisos y Contingencias** | | | | | |
| Compromisos de préstamos | 0 | (394,035,196) | (394,035,196) | 0 | 0 |
| Garantías financieras / avales | 0 | (5,875,704) | (5,875,704) | 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 por pagar y por cobrar, razón por la cual difiere de los importes presentados en el estado consolidado de situación financiera. En el caso de los instrumentos derivados (contratos "forward"), el mismo está representado por su valor razonable a la fecha del 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.

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 reporte:

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| **Activos Financieros** | | |
| Depósitos en Bancos | 7,650,000 | 8,400,000 |
| Inversiones en valores | 234,315,094 | 334,074,865 |
| Préstamos | 1,928,509,873 | 1,841,843,448 |
| **Pasivos Financieros** | | |
| Depósitos de clientes | 223,699,346 | 261,861,428 |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra | 0 | 25,000,000 |
| Deuda subordinada perpetua | 58,551,036 | 53,543,577 |

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. Los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

| 2016 (No Auditado) | Comprometido como Colateral | Disponible como Colateral | Otros* | Total |
|---|---|---|---|---|
| Depósitos en bancos | 20,967,573 | 773,925,320 | 0 | 794,892,893 |
| Inversiones en valores | 38,506,504 | 319,766,545 | 0 | 358,273,049 |
| Préstamos | 30,672,438 | 2,960,848,290 | 0 | 2,991,520,728 |
| Activos no financieros | 0 | 0 | 54,016,205 | 54,016,205 |
| | 90,146,515 | 4,054,540,155 | 54,016,205 | 4,198,702,875 |

| 2015 (Auditado) | Comprometido como Colateral | Disponible como Colateral | Otros* | Total |
|---|---|---|---|---|
| Depósitos en bancos | 25,587,387 | 750,801,141 | 0 | 776,388,528 |
| Inversiones en valores | 35,772,613 | 431,308,376 | 0 | 467,080,989 |
| Préstamos | 48,499,316 | 2,855,603,217 | 0 | 2,904,102,533 |
| Activos no financieros | 0 | 0 | 53,808,467 | 53,808,467 |
| | 109,859,316 | 4,037,712,734 | 53,808,467 | 4,201,380,517 |

* 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 junio de 2016, los depósitos en bancos por B/.20,967,573 (2015: B/.25,587,387) se encuentran restringidos en garantía sobre financiamientos recibidos para comercio exterior. Las inversiones en valores por B/.38,506,504 (2015: B/.35,722,613) corresponden a títulos de deuda cedidos en condición de acuerdos de recompra.

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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 plazo determinado, lo cual se denomina horizonte temporal y con un determinado nivel de confianza.

El modelo utilizado en el Banco para el cálculo del VaR es el Histórico Exponencial, el cual le da más importancia a los datos más recientes, con un horizonte de tiempo de 1 día, un nivel de confianza del 99% y utilizando 250 días (2015: 250 días) de historia.

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

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

El riesgo de mercado se origina por las posiciones abiertas en las tasas de interés, tasas de cambio de moneda y de los valores compuestos por acciones. Todos estos elementos están expuestos a los movimientos generales y específicos de mercado y pueden causar que se reduzca el valor de un activo financiero. La Unidad de AIR propone los límites de VaR que son aprobados por el Comité de Riesgo y ratificados por la Junta Directiva del Banco. El límite es establecido en función del patrimonio del Banco y durante el año 2016 y 2015 se mantuvo por debajo del límite establecido.

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

| | 2016 (No Auditado) | | 2015 (Auditado) | |
|---|---|---|---|---|
| | Porcentual | En miles de B/. | Porcentual | En miles de B/. |
| **VaR riesgo de mercado** | | | | |
| Al cierre del año | 0.33% | 1,093 | 0.40% | 1,189 |
| Promedio del año | 0.44% | 1,453 | 0.46% | 1,375 |
| Máximo del año | 0.90% | 2,950 | 0.77% | 2,282 |
| Mínimo del año | 0.12% | 382 | 0.23% | 687 |

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

*Riesgo de Tasa de Cambio*

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

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

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 República de Colombia. El valor de las posiciones en moneda extranjera fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio.

A continuación se presenta el cálculo del VaR para las exposiciones sujetas a riesgo cambiario:

| | 2016 (No Auditado) | | 2015 (Auditado) | |
|---|---|---|---|---|
| | Porcentual | En miles de B/. | Porcentual | En miles de B/. |
| **VaR riesgo de mercado** | | | | |
| Al cierre del año | 0.11% | 361 | 0.09% | 269 |
| Promedio del año | 0.10% | 337 | 0.09% | 264 |
| Máximo del año | 0.14% | 455 | 0.09% | 273 |
| Mínimo del año | 0.07% | 239 | 0.07% | 206 |

Al 30 de junio de 2016, el Banco no mantiene operaciones de instrumentos financieros derivados, que consisten en contratos a futuro de moneda ("forward") a fin de administrar el riesgo de cambio de la posición en Euros y Bolívares.

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

| 2016 (No Auditado) | Bolívares | Euros | Pesos Dominicanos | Pesos Colombianos | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Efectivo y depósitos en bancos | 68,793 | 13,815,333 | 45,231,412 | 52,404 | 59,167,942 |
| Inversiones en valores | 0 | 58,636 | 65,184,191 | 0 | 65,242,827 |
| Préstamos | 0 | 68,984,260 | 190,960,073 | 0 | 259,944,333 |
| Intereses acumulados por cobrar | 0 | 12,435 | 5,678,744 | 0 | 5,691,179 |
| Total de Activos | 68,793 | 82,870,664 | 307,054,420 | 52,404 | 390,046,281 |
| Depósitos de clientes | 0 | 82,643,463 | 256,381,912 | 0 | 339,025,375 |
| Intereses acumulados por pagar | 0 | 29,768 | 817,352 | 0 | 847,120 |
| Total de Pasivos | 0 | 82,673,231 | 257,199,264 | 0 | 339,872,495 |
| Posición Neta | 68,793 | 197,433 | 49,855,156 | 52,404 | 50,173,786 |

| 2015 (Auditado) | Bolívares | Euros | Pesos Dominicanos | Pesos Colombianos | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Efectivo y depósitos en bancos | 709 | 16,828,448 | 48,723,571 | 37,325 | 65,590,053 |
| Inversiones en valores | 0 | 57,496 | 67,243,203 | 0 | 67,300,699 |
| Préstamos netos | 0 | 65,987,340 | 177,730,738 | 0 | 243,718,078 |
| Intereses acumulados por cobrar | 0 | 12,833 | 5,643,133 | 0 | 5,655,966 |
| Total de Activos | 709 | 82,886,117 | 299,340,645 | 37,325 | 382,264,796 |
| Depósitos Recibidos | 0 | 82,743,281 | 235,697,877 | 0 | 318,441,158 |
| Intereses Acumulados por pagar | 0 | 28,497 | 727,868 | 0 | 756,365 |
| Total de Pasivos | 0 | 82,771,778 | 236,425,745 | 0 | 319,197,523 |
| Posición Neta | 709 | 114,339 | 62,914,900 | 37,325 | 63,067,273 |

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 consolidada del Banco (margen financiero y valor de mercado del patrimonio), por posibles pérdidas derivadas de movimientos adversos en las tasas de interés.

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

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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:

| 2016 (No Auditado) | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | Sin tasa de interés | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos Financieros** | | | | | | |
| Depósitos en bancos | 787,242,893 | 7,650,000 | 0 | 0 | 0 | 794,892,893 |
| Inversiones en valores | 154,880,596 | 72,047,941 | 104,109,158 | 25,888,946 | 1,346,408 | 358,273,049 |
| Préstamos | 1,243,785,068 | 746,130,317 | 332,959,754 | 719,827,897 | 0 | 3,042,703,036 |
| | 2,185,908,557 | 825,828,258 | 437,068,912 | 745,716,843 | 1,346,408 | 4,195,868,978 |
| **Pasivos Financieros** | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 3,511,138,852 | 216,699,386 | 6,999,960 | 0 | 0 | 3,734,838,198 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | 25,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25,000,000 |
| Financiamientos | 64,118,420 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64,118,420 |
| Valores comerciales negociables | 17,529,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17,529,000 |
| Deuda subordinada perpetua | 0 | 0 | 0 | 58,551,036 | 0 | 58,551,036 |
| | 3,617,786,272 | 216,699,386 | 6,999,960 | 58,551,036 | 0 | 3,900,036,654 |
| **Total sensibilidad de tasa de interés** | (1,431,877,715) | 609,128,872 | 430,068,952 | 687,165,807 | 1,346,408 | 295,832,324 |

| 2015 (Auditado) | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | Sin tasa de interés | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos Financieros** | | | | | | |
| Depósitos en bancos | 767,988,528 | 8,400,000 | 0 | 0 | 0 | 776,388,528 |
| Inversiones en valores | 145,486,970 | 162,002,617 | 115,236,906 | 20,602,905 | 23,751,591 | 467,080,989 |
| Préstamos | 1,290,043,457 | 664,102,119 | 296,692,472 | 699,083,944 | 0 | 2,949,921,992 |
| | 2,203,518,955 | 834,504,736 | 411,929,378 | 719,686,849 | 23,751,591 | 4,193,391,509 |
| **Pasivos Financieros** | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 3,527,725,199 | 256,161,468 | 6,999,960 | 0 | 0 | 3,790,886,627 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | 0 | 25,000,000 | 0 | 0 | 0 | 25,000,000 |
| Financiamientos | 50,495,895 | 0 | 0 | 0 | 0 | 50,495,895 |
| Valores comerciales negociables | 20,971,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20,971,000 |
| Deuda subordinada perpetua | 0 | 0 | 0 | 53,543,577 | 0 | 53,543,577 |
| | 3,599,192,094 | 281,161,468 | 6,999,960 | 53,543,577 | 0 | 3,940,897,099 |
| **Total sensibilidad de tasa de interés** | (1,395,673,139) | 553,343,268 | 404,929,418 | 666,143,272 | 23,751,591 | 252,494,410 |

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

*Riesgo de Precio*

Es el riesgo 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.

**(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 internas a los procedimientos operativos se efectúan 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 en función a sus riesgos y operaciones fuera del balance que representen una contingencia irrevocable. La Superintendencia de Bancos de Panamá se reserva el derecho de exigir a los entes regulados incrementar el porcentaje de dicho índice mínimo de capital. El Acuerdo No. 005 - 2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, indica que los grupos bancarios que incluyan compañías de seguros, no incluirán como parte de los fondos de capital las reservas de dichas subsidiarias distintas a las de naturaleza patrimonial. Para los efectos del mencionado Acuerdo, el requerimiento de adecuación de capital se calculará sobre una base consolidada.

El capital regulatorio del Banco se compone de dos pilares:

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

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

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

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

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

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| **Capital Primario (Pilar 1)** | | |
| Acciones comunes | 117,850,017 | 117,850,017 |
| Plusvalía | (5,451,095) | (5,451,095) |
| Utilidades no distribuidas | 149,899,958 | 129,799,464 |
| | 262,298,880 | 242,198,386 |
| **Capital Secundario (Pilar 2)** | | |
| Acciones preferidas | 4,665,000 | 7,515,000 |
| Deuda subordinada perpetua | 59,241,000 | 54,276,000 |
| Provisión Dinamica | 33,147,331 | 32,328,188 |
| Total de capital regulatorio | 359,352,211 | 336,317,574 |
| Total de activos por riesgo ponderados por riesgo | 2,872,053,661 | 2,775,248,057 |
| **Índices de Capital** | | |
| Total del capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo | 12.51% | 12.12% |
| Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo | 9.13% | 8.73% |

El Banco, a nivel consolidado, y cada una de sus subsidiarias de forma individual han cumplido con todos los requerimientos externos de capital requeridas por la Superintendencia de Bancos de Panamá a los cuales están sujetos.

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

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y presunciones 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 las presunciones y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

*(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos*

El Banco revisa sus carteras de préstamos en cada fecha de reporte 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 qué es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivo operativo y financiero.

*(c) Deterioro de la Plusvalía*

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

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

*(d) Impuesto sobre la Renta*

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta bajo las jurisdicciones de la República de Panamá, la 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:

| | 2016 No Auditado | 2015 No Auditado |
|---|---|---|
| Beneficios a empleados - corto plazo | 1,924,818 | 1,790,911 |

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

| | 2016 No Auditado | 2015 Auditado |
|---|---|---|
| Préstamos | 7,204,627 | 8,250,093 |
| Depósitos de clientes | 2,024,857 | 3,425,045 |

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden a B/.98,961 (2015: B/.122,586) y los gastos por intereses a B/.28,908 (2015: B/.33,257). Las condiciones otorgadas al personal clave de la Gerencia son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

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

| | 2016 No Auditado | 2015 Auditado |
|---|---|---|
| Depósitos en bancos | 48,015,121 | 16,727,669 |
| Préstamos | 3,844,918 | 7,845,631 |
| Depósitos de clientes | 15,058,462 | 12,433,290 |

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden a B/.742,635 (2015: B/.540,731) y los gastos por intereses a B/.1,229 (2015: B/.581,460). Las condiciones otorgadas en 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:

**2016**

| (No Auditado) | Actividades Financieras | Seguros | Eliminaciones | Total Consolidado |
|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | 110,478,243 | 175,980 | (683,678) | 109,970,545 |
| Gastos por intereses | (33,506,058) | 0 | 683,678 | (32,822,380) |
| Ingresos por honorarios y comisiones, neto | 15,920,434 | 3,222,603 | 0 | 19,143,037 |
| Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 353,913 | 0 | 0 | 353,913 |
| Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta | 2,801,997 | 0 | 0 | 2,801,997 |
| Dividendos sobre acciones disponibles para la venta | 18,800 | 0 | 0 | 18,800 |
| Otros ingresos | 2,077,274 | 61,884 | (491,315) | 1,647,843 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | (10,034,440) | 0 | 0 | (10,034,440) |
| Gastos generales y administrativos | (61,800,373) | (3,322,749) | 491,315 | (64,631,807) |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 26,309,790 | 137,718 | 0 | 26,447,508 |
| Total de activos | 4,521,305,572 | 36,548,066 | (227,983,321) | 4,329,870,317 |
| Total de pasivos | 4,099,332,725 | 28,589,673 | (136,353,903) | 3,991,568,495 |

**2015**

| (No Auditado) | Actividades Financieras | Seguros | Eliminaciones | Total Consolidado |
|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | 96,719,628 | 120,612 | (683,911) | 96,156,329 |
| Gastos por intereses | (26,615,160) | (4,208) | 683,911 | (25,935,457) |
| Ingresos por honorarios y comisiones, neto | 12,410,453 | 3,647,955 | 0 | 16,058,408 |
| Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 70,588 | 0 | 0 | 70,588 |
| Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta | 4,040,071 | 0 | 0 | 4,040,071 |
| Dividendos sobre acciones disponibles para la venta | 23,502 | 0 | 0 | 23,502 |
| Otros ingresos | 574,098 | 36,930 | (197,550) | 413,478 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | (7,771,177) | 0 | 0 | (7,771,177) |
| Gastos generales y administrativos | (57,311,816) | (4,410,792) | 197,550 | (61,525,058) |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 22,140,187 | (609,503) | 0 | 21,530,684 |
| Total de activos | 4,522,415,317 | 39,775,264 | (233,811,159) | 4,328,379,422 |
| Total de pasivos | 4,133,845,974 | 31,943,201 | (142,181,741) | 4,023,607,434 |

## (7) Información de Segmentos, continuación

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

**2016**

| (No Auditado) | Panamá | República Dominicana | Curazao | Ajustes Eliminaciones | Total Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | 84,140,840 | 25,310,300 | 1,203,083 | (683,678) | 109,970,545 |
| Gastos por intereses | (21,441,048) | (12,006,568) | (58,442) | 683,678 | (32,822,380) |
| Ingresos por honorarios y comisiones, | 16,504,088 | 2,628,937 | 10,012 | 0 | 19,143,037 |
| Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 353,913 | 0 | 0 | 0 | 353,913 |
| Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta | 550,790 | 930,452 | 1,320,755 | 0 | 2,801,997 |
| Dividendos sobre acciones disponibles para la venta | 18,800 | 0 | 0 | 0 | 18,800 |
| Otros ingresos (gastos) | 1,753,032 | 368,527 | 17,599 | (491,315) | 1,647,843 |
| Provisión para préstamos incobrables | (6,751,421) | (3,283,019) | 0 | 0 | (10,034,440) |
| Gastos generales y administrativos | (48,987,463) | (15,802,732) | (332,927) | 491,315 | (64,631,807) |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 26,141,531 | (1,854,103) | 2,160,080 | 0 | 26,447,508 |
| Total de activos | 3,996,403,632 | 494,283,827 | 67,166,179 | (227,983,321) | 4,329,870,317 |
| Total de pasivos | 3,661,019,992 | 437,501,948 | 29,400,458 | (136,353,903) | 3,991,568,495 |

**2015**

| (No Auditado) | Panamá | República Dominicana | Curazao | Ajustes Eliminaciones | Total Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | 77,021,793 | 18,534,471 | 1,283,976 | (683,911) | 96,156,329 |
| Gastos por intereses | (17,458,265) | (9,083,624) | (77,479) | 683,911 | (25,935,457) |
| Ingresos por honorarios y comisiones, neto | 14,522,526 | 1,511,613 | 24,269 | 0 | 16,058,408 |
| Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 70,588 | 0 | 0 | 0 | 70,588 |
| Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta | (772,834) | 4,612,342 | 200,563 | 0 | 4,040,071 |
| Dividendos sobre acciones disponibles para la venta | 23,502 | 0 | 0 | 0 | 23,502 |
| Otros ingresos (gastos) | 263,499 | 344,555 | 2,974 | (197,550) | 413,478 |
| Provisión para préstamos incobrables | (5,433,273) | (2,337,904) | 0 | 0 | (7,771,177) |
| Gastos generales y administrativos | (47,435,036) | (13,956,889) | (330,683) | 197,550 | (61,525,058) |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 20,802,500 | (375,436) | 1,103,620 | 0 | 21,530,684 |
| Total de activos | 4,027,055,286 | 483,828,005 | 51,307,290 | (233,811,159) | 4,328,379,422 |
| Total de pasivos | 3,719,053,819 | 431,101,879 | 15,633,477 | (142,181,741) | 4,023,607,434 |

## (8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Efectivo y efectos de caja | 21,353,693 | 23,187,084 |
| Depósitos a la vista | 286,876,847 | 392,574,446 |
| Depósitos a plazo | 508,016,046 | 383,814,082 |
| | 816,246,586 | 799,575,612 |
| Menos depósitos: | | |
| Vencimiento original mayor a tres meses y restringidos o pignorados | 44,417,573 | 32,887,387 |
| | 771,829,013 | 766,688,225 |

## (9) Inversiones en Valores

### Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

La composición de estos valores se presenta a continuación:

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Títulos de deuda | 0 | 9,749 |
| Notas estructuradas | 10,000,910 | 9,990,915 |
| | 10,000,910 | 10,000,664 |

### Valores Disponibles para la Venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Títulos de deuda - privada | 103,090,168 | 116,454,043 |
| Títulos de deuda - gubernamental | 155,386,534 | 204,920,723 |
| Acciones de capital | 1,340,546 | 3,987,569 |
| Total | 259,817,248 | 325,362,335 |

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.58,634 (2015: B/.100,200), las cuales se mantienen al costo. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener las mismas en sus libros.

## (9) Inversiones en Valores, continuación

**Reclasificación de disponibles para la venta hacia mantenidos hasta su vencimiento**
El Banco reclasificó parte de sus valores disponibles para la venta hacia la categoria 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 su valor razonable a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

| | | | 2016 (No Auditado) | | 2015 (Auditado) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fecha de Reclasificación | Monto Reclasificado | Valor en libros | Valor Razonable | Valor en libros | Valor Razonable |
| Titulos de deuda | 23-mar-12 | 168,352,847 | 37,311,481 | 37,677,562 | 77,583,325 | 78,848,651 |
| Titulos de deuda | 11-may-12 | 44,936,234 | 22,687,395 | 20,424,690 | 22,742,699 | 20,668,310 |
| Titulos de deuda | 19-feb-14 | 19,275,578 | 19,618,396 | 20,712,455 | 19,543,527 | 19,336,608 |

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

| | 2016 (No Auditado) | | 2015 (No Auditado) | |
|---|---|---|---|---|
| | Ganancias y Pérdidas | Utilidades Integrales | Ganancias y Pérdidas | Utilidades Integrales |
| Ingresos por intereses | 788,670 | 0 | (2,458,472) | 0 |
| Monto transferido de la reserva de valor razonable a resultados del periodo | 0 | 1,325,514 | 342,173 | (1,541,862) |

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

| | 2016 (No Auditado) | | 2015 (No Auditado) | |
|---|---|---|---|---|
| | Ganancias y Pérdidas | Utilidades Integrales | Ganancias y Pérdidas | Utilidades Integrales |
| Ingresos por intereses | 203,930 | 0 | (3,137,615) | 0 |
| Cambio en el valor razonable | 0 | (802,565) | 0 | 2,574,806 |

Las tasas de interés efectivas de los valores disponibles para la venta reclasificados hacia mantenidos hasta su vencimiento en las fechas al 23 de marzo de 2012, 11 de mayo de 2012 y 19 de febrero de 2014, oscilaban entre 2% y el 7%, con flujos de efectivo esperados de B/. 16,088,763.

## (9) Inversiones en Valores, continuación

**Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento**
La composición de estos valores se presenta a continuación:

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Títulos de deuda - privada | 88,454,891 | 131,717,990 |

## (10) Préstamos

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| **Sector local:** | | |
| Consumo | 12,139,059 | 10,899,639 |
| Corporativo | 1,036,064,959 | 1,116,640,358 |
| Hipotecario residencial | 567,543,841 | 532,626,248 |
| Personales | 317,847,730 | 272,159,166 |
| Instituciones financieras y Gobierno | 6,500,000 | 6,500,000 |
| Total sector interno | 1,940,095,590 | 1,938,825,411 |
| **Sector extranjero:** | | |
| Consumo | 94,390,910 | 83,937,109 |
| Corporativo | 966,329,260 | 888,779,518 |
| Hipotecario residencial | 41,887,276 | 38,379,954 |
| Instituciones financieras | 0 | 0 |
| Total sector extranjero | 1,102,607,446 | 1,011,096,581 |
| Total de préstamos | 3,042,703,036 | 2,949,921,992 |

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 37,599,571 | 28,535,869 |
| Provisión cargada a gastos | 10,034,440 | 18,538,718 |
| Recuperaciones | 731,312 | 1,584,612 |
| Castigos | (6,908,444) | (11,059,628) |
| Saldo al final del año | 41,456,880 | 37,599,571 |

**(11) Instrumentos Financieros Derivados**

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

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

Al 30 de junio de 2016, no se mantienen operaciones de instrumentos financieros derivados, que consistían en contratos "forward"

**(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

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

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

**(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

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

| | | Valor Razonable | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **2016 (No Auditado)** | **Valor en libros** | **Nivel 1** | **Nivel 2** | **Nivel 3** | **Total** |
| **Activos financieros medidos a valor razonable:** | | | | | |
| Valores a valor razonable con cambios en resultados: | | | | | |
| Títulos de deuda | | | | | |
| Notas estructuradas | 10,000,910 | 0 | 10,000,910 | 0 | 10,000,910 |
| Valores disponibles para la venta: | | | | | |
| Títulos de deuda | 258,476,702 | 22,421,304 | 236,055,398 | 0 | 258,476,702 |
| Acciones de capital | 1,281,912 | 1,156,586 | 125,326 | 0 | 1,281,912 |
| **Activos financieros no medidos a valor razonable:** | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 816,246,586 | | | | |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 88,454,891 | 0 | 87,719,857 | 0 | 87,719,857 |
| Préstamos | 2,991,520,728 | 0 | 0 | 2,998,887,978 | 2,998,887,978 |
| **Pasivos financieros no medidos a valor razonable:** | | | | | |
| Depósitos a la vista y ahorros de clientes | 2,225,526,002 | | | | |
| Depósitos a plazo de clientes | 1,509,312,196 | 0 | 0 | 1,516,554,951 | 1,516,554,951 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra | 25,000,000 | 0 | 0 | 25,000,000 | 25,000,000 |
| Financiamientos | 64,118,420 | | | | |
| Valores comerciales negociables | 17,529,000 | | | | |
| Deuda subordinada perpetua | 58,551,036 | 0 | 0 | 58,551,036 | 58,551,036 |

## (12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

| 2015 (Auditado) | Valor en libros | Valor Razonable Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Activos financieros medidos a valor razonable:** | | | | | |
| Valores a valor razonable con cambios en resultados: | | | | | |
| Títulos de deuda | 9,749 | 9,749 | 0 | 0 | 9,749 |
| Notas estructuradas | 9,990,915 | 0 | 9,990,915 | 0 | 9,990,915 |
| Valores disponibles para la venta: | | | | | |
| Títulos de deuda | 321,374,766 | 95,099,559 | 226,275,207 | 0 | 321,374,766 |
| Acciones de capital | 3,887,369 | 3,802,794 | 84,575 | 0 | 3,887,369 |
| **Activos financieros no medidos a valor razonable:** | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 799,575,612 | | | | |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 131,717,990 | 0 | 130,514,718 | 0 | 130,514,718 |
| Préstamos | 2,904,102,533 | 0 | 0 | 2,924,551,347 | 2,924,551,347 |
| **Pasivos financieros no medidos a valor razonable:** | | | | | |
| Depósitos a la vista y ahorros de clientes | 2,355,131,427 | | | | |
| Depósitos a plazo de clientes | 1,435,755,200 | 0 | 0 | 1,443,647,075 | 1,443,647,075 |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra | 25,000,000 | 0 | 0 | 26,672,986 | 26,672,986 |
| Financiamientos | 50,495,895 | | | | |
| Valores comerciales negociables | 20,971,000 | | | | |
| Deuda subordinada perpetua | 53,543,577 | 0 | 0 | 53,543,577 | 53,543,577 |

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entrada utilizados y los datos de entrada no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 2 y Nivel 3 al 30 de junio de 2016 y 2015:

| Instrumento Financiero | Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado | Dato de Entrada no Observable Significativo | Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo |
|---|---|---|---|
| **Medidos a valor razonable:** | | | |
| Notas estructuradas | Flujos descontados: Curva Libor asociada al número de días de vencimiento, margen dinámico y rendimiento al vencimiento. | N/A | N/A |
| Acciones de capital | El modelo de valuación utiliza precios de mercado de activos idénticos en mercados no activos. | N/A | N/A |
| Títulos de deuda | El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas con modelos cuantitativos para generar un precio y el mismo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercados utilizados o activos. | N/A | N/A |
| Contratos "forward" | Flujos de valor futuro: Curvas implícitas asociadas a contratos "forward" de tipo de cambio. Curvas de tipo de cambio "forward" de la divisa doméstica objeto de la operación | Tasas de cambio al cierre del período de 1.216484 y 12.00 | Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor). |

## (12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

| Instrumento Financiero | Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado |
|---|---|
| **No medidos a valor razonable:**<br>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. |
| Préstamos | Flujos de efectivo descontados:<br>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. |
| Depósitos de clientes a plazo, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y deuda subordinada perpetua | Flujos de efectivo descontados:<br>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. |

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

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

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

## (13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

| | Edificio | Mejoras a locales | Vehículos | Mobiliario y Equipo | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Costo:** | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2015 | 32,910,291 | 25,934,614 | 207,884 | 23,114,461 | 82,167,250 |
| Adiciones | 66,014 | 965,840 | 8,866 | 3,490,264 | 4,530,984 |
| Reclasificaciones | (73,202) | (0) | 0 | 73,202 | 0 |
| Efecto por conversión de moneda | 3,010 | (138,549) | (1,757) | (160,649) | (297,945) |
| Ventas y descartes | 0 | (956,387) | 0 | (10,551) | (966,938) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2015** | 32,906,113 | 25,805,518 | 214,993 | 26,506,727 | 85,433,351 |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 32,906,113 | 25,805,518 | 214,993 | 26,506,727 | 85,433,351 |
| Adiciones | 205,241 | 313,559 | 7,605 | 2,865,444 | 3,391,849 |
| Reclasificaciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto por conversión de moneda | (54) | (42,674) | (46) | (4,378) | (47,152) |
| Ventas y descartes | 0 | (1,409,157) | (46,194) | (1,543,901) | (2,999,252) |
| **Saldo al 30 de junio de 2016** | 33,111,300 | 24,667,246 | 176,358 | 27,823,892 | 85,778,796 |
| **Depreciación acumulada:** | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2015 | 2,874,612 | 10,224,975 | 138,623 | 13,189,341 | 26,427,551 |
| Gasto del año | 822,516 | 2,571,398 | 44,263 | 2,845,516 | 6,283,693 |
| Reclasificaciones | 0 | 0 | 23,659 | (23,659) | 0 |
| Efecto por conversión de moneda | 0 | (100,809) | (1,401) | (108,408) | (210,618) |
| Venta y descartes | 0 | (845,530) | 0 | (30,212) | (875,742) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2015** | 3,697,128 | 11,850,034 | 205,144 | 15,872,578 | 31,624,884 |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 3,697,128 | 11,850,034 | 205,144 | 15,872,578 | 31,624,884 |
| Gasto del año | 411,258 | 1,238,105 | 15,811 | 1,492,657 | 3,157,831 |
| Reclasificaciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto por conversión de moneda | 0 | (31,965) | (19) | 11,055 | (20,929) |
| Venta y descartes | 0 | (1,409,157) | (46,194) | (1,543,844) | (2,999,195) |
| **Saldo al 30 de junio de 2016** | 4,108,386 | 11,647,017 | 174,742 | 15,832,446 | 31,762,591 |
| **Valor en libros:** | | | | | |
| **31 de diciembre de 2015** | 29,208,985 | 13,955,484 | 9,849 | 10,634,149 | 53,808,467 |
| **30 de junio de 2016** | 29,002,914 | 13,020,229 | 1,616 | 11,991,446 | 54,016,205 |

## (14) Plusvalía y Activos Intangibles

A continuación se presenta el movimiento de la plusvalía y activos intangibles:

| | Plusvalía | Licencias de Programas Tecnológicos | Total |
|---|---|---|---|
| **Costo:** | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2015 | 5,451,095 | 9,261,180 | 14,712,275 |
| Adiciones | 0 | 4,159,938 | 4,159,938 |
| Efecto por conversión de moneda | 0 | 26,893 | 26,893 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2015** | 5,451,095 | 13,448,011 | 18,899,106 |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 5,451,095 | 13,448,011 | 18,899,106 |
| Adiciones | 0 | 2,099,146 | 2,099,146 |
| Efecto por conversión de moneda | 0 | 734 | 734 |
| **Saldo al 30 de junio de 2016** | 5,451,095 | 15,547,891 | 20,998,986 |
| **Amortización acumulada y pérdida por deterioro:** | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2015 | 0 | 4,834,289 | 4,834,289 |
| Gasto del año | 0 | 2,073,288 | 2,073,288 |
| Efecto por conversión de moneda | 0 | (199,376) | (199,376) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2015** | 0 | 6,708,201 | 6,708,201 |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 0 | 6,708,201 | 6,708,201 |
| Gasto del año | 0 | 943,802 | 943,802 |
| Efecto por conversión de moneda | 0 | (1,988) | (1,988) |
| **Saldo al 30 de junio de 2016** | 0 | 7,650,015 | 7,650,015 |
| **Valor en libros:** | | | |
| **31 de diciembre de 2015** | 5,451,095 | 6,739,810 | 12,190,905 |
| **30 de junio de 2016** | 5,451,095 | 7,897,876 | 13,348,971 |

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

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

## (15) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Obligaciones de clientes por aceptaciones | 872,202 | 894,989 |
| Créditos fiscales y solicitudes en proceso | 18,997,861 | 20,278,613 |
| Cuentas por cobrar | 5,206,024 | 4,026,767 |
| Fondo de cesantía | 3,121,881 | 2,966,826 |
| Depósitos en garantía | 955,055 | 1,144,169 |
| Gastos pagados por anticipado | 6,132,737 | 3,940,948 |
| Activo mantenido para la venta | 2,125,000 | 2,125,000 |
| Bienes adjudicados para la venta | 11,964,061 | 6,266,098 |
| Otros | 442,954 | 406,938 |
| | 49,817,775 | 42,050,348 |

## (16) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 30 de junio de 2016, Banesco, S.A. mantenía valores vendidos bajo acuerdos de recompra por un monto de B/.25,000,000 (2015: B/.25,000,000), con fecha de vencimiento en mayo de 2017 a una tasa de interés de 5.40% anual.

## (17) Financiamientos

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

| | Año de Vencimiento | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|---|
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 0 | 5,000,000 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 0 | 10,004,854 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 0 | 5,000,000 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 0 | 8,000,000 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 0 | 7,503,032 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 0 | 2,496,840 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 0 | 4,991,169 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 0 | 7,500,000 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 10,000,000 | 0 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 11,743,010 | 0 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 8,000,000 | 0 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2016 | 10,000,000 | 0 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2017 | 3,207,839 | 0 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2017 | 4,867,907 | 0 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2017 | 6,924,613 | 0 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2017 | 3,375,052 | 0 |
| Financiamiento de comercio exterior | 2017 | 5,999,999 | 0 |
| | | 64,118,420 | 50,495,895 |

Al 30 de junio de 2016, no hubo incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación a los financiamientos por pagar, al igual que con las demás cláusulas contractuales significativas. La tasa de interés nominal oscilaba en un rango de 1.98% a 2.83% (2015: 1.73% a 2.37%).

## (18) Valores Comerciales Negociables

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

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

| Serie | Año de Emisión | Tasa de Interés Nominal | Año de Vencimiento | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|---|---|---|
| H | 2015 | 3.25% | 2016 | 0 | 3,047,000 |
| I | 2015 | 3.25% | 2016 | 0 | 2,500,000 |
| J | 2015 | 3.25% | 2016 | 0 | 3,100,000 |
| K | 2015 | 3.25% | 2016 | 8,039,000 | 8,039,000 |
| L | 2015 | 3.00% | 2016 | 0 | 2,205,000 |
| M | 2015 | 3.00% | 2016 | 0 | 2,080,000 |
| N | 2016 | 3.25% | 2016 | 3,050,000 | 0 |
| O | 2016 | 3.25% | 2016 | 3,100,000 | 0 |
| P | 2016 | 3.50% | 2017 | 710,000 | 0 |
| Q | 2016 | 3.25% | 2016 | 2,630,000 | 0 |
| | | | | 17,529,000 | 20,971,000 |

## (19) Deuda Subordinada Perpetua

Mediante la Resolución SMV No. 714 de la Superintendencia de Mercado de Valores, con fecha 16 de noviembre de 2015, se realizó la oferta pública de Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos (Bonos), con un valor nominal de hasta B/.100,000,000. Los Bonos son emitidos en forma desmaterializada de manera global, registrada y sin cupones, y representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de B/.1,000.00 y sus múltiplos. Los Bonos pagan intereses trimestralmente y podrán ser redimidos, a opción del Emisor, a partir del sexto año de su fecha de emisión, sujeto a la autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los Bonos son obligaciones subordinadas del emisor y estarán respaldados únicamente por el crédito general de Banesco S.A.

Los términos y condiciones de los Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos emitidos por el Banco se detallan a continuación:

| 2016 (No Auditado) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Serie | Año de Emisión | Tasa de Interés Nominal | | Saldo |
| A | 30-nov-15 | 7.25% | Sin vencimiento | 59,241,000 |
| | | | Menos costos de emisión: | (689,964) |
| | | | | 58,551,036 |

## (19) Deuda Subordinada Perpetua, continuación

| 2015 (Auditado) Serie | Año de Emisión | Tasa de Interés Nominal | | Saldo |
|---|---|---|---|---|
| A | 30-nov-15 | 7.25% | Sin vencimiento | 54,276,000 |
| | | | Menos costos de emisión: | (732,423) |
| | | | | 53,543,577 |

## (20) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Aceptaciones pendientes | 872,202 | 894,989 |
| Reservas para otras remuneraciones y prestaciones laborales | 10,183,330 | 8,526,963 |
| Operaciones pendientes de aplicación | 15,043,088 | 11,073,477 |
| Cuentas por pagar varias | 12,117,191 | 8,309,332 |
| Giros cheques de gerencia | 15,837,157 | 10,689,412 |
| Impuesto sobre la renta | 4,187,098 | 7,012,239 |
| | 58,240,066 | 46,506,412 |

## (21) Capital y Reservas

### Acciones Comunes

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 | 160,000,000 | 160,000,000 |
| Acciones emitidas y pagadas al inicio del año | 117,850,017 | 113,850,017 |
| Emisión de acciones comunes durante el año | 0 | 4,000,000 |
| Total de acciones comunes al final del año | 117,850,017 | 117,850,017 |

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Dividendo ordinario | 0 | 12,840,000 |
| Dividendo por acción | 0 | 0.11 |

## (21) Capital y Reservas, continuación

### 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 del Mercado de Valores de la República de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá. Al 30 de junio de 2016, el total de dividendos pagados sobre acciones preferidas es de B/.276,500 (2015: B/.3,038,189).

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

| Fecha | Serie | Monto | Dividendos | | Periodicidad | Tipo |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2011 | A | 2,770,000 | 7.00% hasta el 30-oct-14 | 7.50% por año, a partir de dicha fecha | Trimestral | Acumulativo |
| 2012 | B | 670,000 | 7.00% hasta el 30-ene-15 | 7.50% por año, a partir de dicha fecha | Trimestral | Acumulativo |
| 2012 | C | 210,000 | 7.00% hasta el 30-abr-15 | 7.50% por año, a partir de dicha fecha | Trimestral | Acumulativo |
| 2012 | D | 1,015,000 | 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.

## (21) Capital y Reservas, continuación

- 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.

Al 30 de junio de 2016, Banesco, S.A. adquirió 333,350 (2015: 324,850 acciones) acciones preferidas con un valor nominal de B/.100 cada una, en mercado secundario en la Bolsa de Valores de Panamá.

El cuadro a continuación muestra los saldos actualizados de las adquisiciones por serie:

| Serie | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| A | 17,230,000 | 14,530,000 |
| B | 4,330,000 | 4,330,000 |
| C | 4,790,000 | 4,790,000 |
| D | 8,985,000 | 8,835,000 |
| | 35,335,000 | 32,485,000 |

**Naturaleza y propósitos de las reservas:**

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

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

## (21) Capital y Reservas, continuación

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

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

**Reserva Regulatoria de Seguros**
Banesco Seguros, S. A. establece los fondos de reserva legal, reserva catastrófica y reserva de previsión para desviaciones estadísticas como reservas de patrimonio. Al 30 de junio de 2016, este rubro incluye una reserva legal de B/. 814,387, (2015: B/.814,387) equivalente a un veinte por ciento (20%) de las utilidades netas del impuesto sobre la renta, según lo establece la Ley 59 de la República de Panamá que regula las operaciones de seguros.

**Otras Cuentas y Reservas**
El Banco presenta como parte de otras cuentas y reservas de patrimonio el saldo neto de B/.2,343,361 (2015: 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 junio de 2016, el Banco no realizó pago alguno de impuesto complementario debido a que a partir del 17 de abril de 2013, se encuentra amparado bajo el tratado para evitar la doble tributación internacional suscrita entre la República de Panamá y el Reino de España.

**Reserva de Bienes Adjudicados**
Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si ha disminuido su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

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

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (No Auditado) |
|---|---|---|
| **Ingresos por honorarios y comisiones:** | | |
| Cartas de crédito y cobranzas documentarias | 1,147,301 | 912,988 |
| Transferencias | 5,318,812 | 5,060,103 |
| Servicios de cuenta corriente | 1,877,861 | 1,569,783 |
| Tarjetas de crédito | 7,064,703 | 5,591,889 |
| Primas y otras comisiones de seguros | 9,288,006 | 8,488,376 |
| Operaciones por servicios de cambio de moneda | 1,203,044 | 1,375,954 |
| Otros | 4,057,722 | 3,021,563 |
| | 29,957,449 | 26,020,656 |
| **Gastos por honorarios y comisiones:** | | |
| Servicios bancarios | 5,664,393 | 5,121,827 |
| Primas y siniestros | 5,150,019 | 4,840,421 |
| | 10,814,412 | 9,962,248 |
| **Total de otras comisiones netas** | 19,143,037 | 16,058,408 |

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

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (No Auditado) |
|---|---|---|
| (Pérdida) realizada y no realizada por cambios en valor razonable de inversiones en valores | 353,913 | (927,010) |
| Ganancia en instrumentos financieros derivados, contratos a futuro "forward" | 0 | 997,598 |
| | 353,913 | 70,588 |

## (24) Salarios, Gastos de Personal y Otros Gastos

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (No Auditado) |
|---|---|---|
| **Salarios y gastos de personal:** | | |
| Salarios y otros beneficios | 24,358,531 | 24,767,865 |
| Prestaciones laborales | 2,943,564 | 2,644,123 |
| Beneficios a empleados | 1,759,557 | 1,910,010 |
| Prima de antigüedad e indemnización | 1,553,930 | 836,454 |
| Capacitación | 380,506 | 451,839 |
| Otros | 1,814,845 | 1,788,817 |
| | 32,810,933 | 32,399,108 |
| **Otros gastos:** | | |
| Tecnología e infraestructura | 3,181,562 | 2,883,658 |
| Comunicaciones | 978,171 | 900,899 |
| Útiles y papelería | 681,366 | 836,896 |
| Impuesto varios, distintos de renta | 1,298,930 | 1,243,143 |
| Luz y agua | 1,136,147 | 1,332,606 |
| Otros gastos | 2,532,912 | 2,382,716 |
| | 9,809,088 | 9,579,918 |

## (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:

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (No Auditado) |
|---|---|---|
| Utilidad del periodo atribuible a la participación controladora | 24,168,518 | 19,540,705 |
| Menos: | | |
| Dividendos pagados – acciones preferidas | (276,500) | (1,472,361) |
| Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes | 23,892,018 | 18,068,344 |

Promedio ponderado de acciones comunes:

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Acciones emitidas | 117,850,017 | 113,850,017 |
| Promedio ponderado de acciones comunes al final del periodo | 117,850,017 | 113,850,017 |
| Utilidad por acción básica | 0.20 | 0.16 |

## (26) Compromisos y Contingencias

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

| Años | Monto |
|---|---|
| 2016 | 1,547,717 |
| 2017 | 2,940,939 |
| 2018 | 3,059,313 |
| 2019 | 3,155,555 |
| 2020 | 3,244,549 |

Al 30 de junio de 2016, existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias por un monto de B/.4,087,508 (2015: B/.3,552,870), más intereses y costos legales. La administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera consolidada, el desempeño financiero consolidado y las operaciones del Banco.

## (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 la República 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.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

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

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

Al 30 de junio de 2016, la tasa impositiva de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación fiscal vigente en Panamá es de 25%. La tasa impositiva vigente en República Dominicana es del 27.00% (2015: 27.00%) y en Curazao del 2.4% al 3%.

**(27) Impuestos, continuación**

Para Banesco Banco Múltiple, S. A., constituida en la República Dominicana, las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Impuestos Internos hasta por un período de (3) años, incluyendo el año terminado al 30 de junio de 2016.

Banesco N. V. es una sociedad constituida en Curazao y declara impuesto sobre la renta según regulaciones de la Hacienda de Curazao (Inspectie der Belastingen por Inspectorate of Taxes). Las declaraciones de impuesto están sujetas a revisión hasta por un período de diez (10) años incluyendo el año terminado el 30 de junio de 2016.

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (No Auditado) |
|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta estimado | 3,510,430 | 1,130,748 |
| Impuesto diferido por diferencias temporales | (1,231,440) | 859,231 |
| | 2,278,990 | 1,989,979 |

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (No Auditado) |
|---|---|---|
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | 26,447,508 | 21,530,684 |
| Gasto del impuesto sobre la renta | 2,278,990 | 1,989,979 |
| Tasa efectiva del impuesto sobre la renta | 8.62% | 9.24% |

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Impuesto diferido por: | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 7,811,922 | 6,565,714 |
| Arrastre de pérdidas fiscales | 726,850 | 733,342 |
| Comisiones descontadas no ganadas | 78,960 | 87,236 |
| | 8,617,732 | 7,386,292 |

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:

**(27) Impuestos, continuación**

| | Pérdida fiscal aplicable por año |
|---|---|
| 2016 | 1,038,691 |
| 2017 | 989,229 |
| 2018 | 936,868 |

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

| | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Impuesto diferido activo al inicio del año | 7,386,292 | 5,377,103 |
| Más efecto de: | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 1,246,207 | 2,055,265 |
| Arrastre de pérdidas fiscales | (6,492) | (21,000) |
| Comisiones descontadas no ganadas | (8,275) | (25,076) |
| Impuesto diferido activo al final del año | 8,617,732 | 7,386,292 |

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

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

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

*(a) Ley Bancaria en la República de Panamá*

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.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

*(b) Ley de Seguros y Reaseguros*

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

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

*(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, las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros consolidados se describen a continuación:

*(a) Acuerdo No. 003-2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009*
Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

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

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

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

El Banco mantiene una reserva regulatoria por B/.507,801 (2015: B/.143,245) conforme al Acuerdo No.3-2009.

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

(b) *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 del 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.

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.

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco en base al Acuerdo No.004-2013 al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

| | 2016 (No Auditado) | | 2015 (Auditado) | |
|---|---|---|---|---|
| | Préstamos | Reserva | Préstamos | Reserva |
| **Clasificación de cartera** | | | | |
| Mención especial | 289,446,321 | 30,467,753 | 175,980,217 | 30,834,533 |
| Subnormal | 92,731,302 | 18,904,628 | 98,905,287 | 18,584,588 |
| Dudoso | 37,723,622 | 17,381,053 | 29,914,011 | 14,925,431 |
| Irrecuperable | 46,484,000 | 15,683,685 | 20,798,435 | 7,729,595 |
| Monto bruto | 466,385,244 | 82,437,120 | 325,597,950 | 72,074,147 |
| **Clasificación de cartera** | | | | |
| Normal | 2,576,317,792 | 0 | 2,624,324,042 | 0 |
| Total | 3,042,703,036 | 82,437,120 | 2,949,921,992 | 72,074,147 |

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera del balance irrevocables y ha estimado las reservas en base al Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, así:

| 2016 (No Auditado) | Cartas de Crédito | Reservas | Garantías emitidas | Reservas |
|---|---|---|---|---|
| Normal | 205,985,847 | 0 | 5,909,854 | 0 |
| Total | 205,985,847 | 0 | 5,909,854 | 0 |

| 2015 (Auditado) | Cartas de Crédito | Reservas | Garantías emitidas | Reservas |
|---|---|---|---|---|
| Normal | 275,437,383 | 0 | 5,875,704 | 0 |
| Total | 275,437,383 | 0 | 5,875,704 | 0 |

El Banco tiene la política para propósitos regulatorios de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/.24,322,168 (2015: B/.24,429,247).

El Acuerdo No.004-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El Acuerdo No.004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

La clasificación de la cartera de préstamos, morosos y vencidos, por perfil de vencimiento del Banco, se presenta a continuación:

| | 2016 (No Auditado) | | | 2015 (Auditado) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Saldo | Provisión Específica | Saldo Neto | Saldo | Provisión Específica | Saldo Neto |
| **Morosos** | 19,328,405 | 2,905,154 | 16,423,251 | 23,748,258 | 4,862,290 | 18,885,968 |
| Mención especial | 13,684,243 | 1,256,309 | 12,427,933 | 16,857,908 | 2,279,293 | 14,578,615 |
| Subnormal | 718,156 | 117,068 | 601,087 | 5,538,191 | 2,166,320 | 3,371,871 |
| Dudoso | 2,765,761 | 1,049,545 | 1,716,215 | 970,399 | 298,257 | 672,142 |
| Irrecuperable | 2,160,246 | 482,231 | 1,678,015 | 381,760 | 118,420 | 263,340 |
| **Vencidos** | 39,028,469 | 17,266,111 | 21,762,358 | 35,301,239 | 12,294,954 | 23,006,285 |
| Mención especial | 1,297,740 | - | 1,297,740 | 308,929 | 22,357 | 286,572 |
| Subnormal | 8,681,230 | 1,775,449 | 6,905,782 | 13,373,897 | 2,219,040 | 11,154,857 |
| Dudoso | 11,499,509 | 6,688,040 | 4,811,469 | 6,548,586 | 3,658,123 | 2,890,463 |
| Irrecuperable | 17,549,989 | 8,802,622 | 8,747,367 | 15,069,827 | 6,395,434 | 8,674,393 |
| **Total de cartera morosa y vencida** | 58,356,874 | 20,171,265 | 38,185,609 | 59,049,497 | 17,157,244 | 41,892,253 |

El monto total de las garantías para ambos años se presenta en la Nota 4.

El saldo de los préstamos reestructurados al 30 de junio de 2016, ascendía a B/.70,383,010 (2015: B/.34,162,634).

Banesco, S. A. y subsidiaria, por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, constituyó una reserva regulatoria por B/.49,890,692 (2015: B/.47,441,271) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

Por otro lado, en base al Acuerdo 8-2014 que modifica algunos artículos del Acuerdo No.004-2013, se suspende el reconocimiento de ingresos por intereses en base a los días de atraso en el pago de principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia según lo siguiente:

a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

**Provisión dinámica**

El Acuerdo No. 4-2013 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 no distribuidas. 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 siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias:

| Subsidiarias | 2016 (No Auditado) | 2015 (Auditado) |
|---|---|---|
| Banesco, S. A. | 27,532,814 | 27,532,814 |
| Banesco Banco Múltiple, S. A. | 4,878,907 | 4,059,764 |
| Banesco N. V. | 735,610 | 735,610 |
| | 33,147,331 | 32,328,188 |

(c) *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 2.5% 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 2.5% 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 (B/.2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

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

*(a) Otras Reservas Patrimoniales*

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