REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO
DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

**Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2013**

| | |
|---|---|
| Razón Social del Emisor | : BANESCO, S.A. |
| Valores que ha registrado | : Acciones Preferidas Acumulativas por US$40MM |
| Resolución de CNV | : CNV No. 340-11 de 4 de Octubre de 2011 |
| Número Teléfono y Fax | : Tel. (507) 282-2000 Fax. 282-2299 |
| Dirección | : Marbella, Calle Aquilino De La Guardia y Calle 47 Bella Vista. Edificio Ocean Business Plaza |
| Dirección de 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$806 millones de dólares al cierre del cuarto trimestre del 2013, comparado con US$610 millones de dólares al cierre del tercer trimestre del 2013. El aumento de liquidez se debió al incremento de los depositantes, que permitió subir la disponibilidad en bancos a US$196 millones. En base a lo explicado, en términos de indicadores, la liquidez primaria (efectivo y depósitos en Bancos) medida sobre la base del total de activos presenta un 24.17% a diciembre de 2013 en comparación al 19.37% al cierre del trimestre de septiembre de 2013. Los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos de clientes se situaron en 27.99% (22.53% a septiembre de 2013). Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones (valores a valor razonable y valores disponibles para la venta) resultan en activos líquidos globales por la suma de US$1,056 millones de dólares a diciembre de 2013 (US$931 millones de dólares a septiembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2013, la liquidez legal del banco fue de 48.36%, superior al 30% de liquidez legal mínima requerida por la Superintendencia de Bancos.

| | TRIMESTRE REPORTA OCTUBRE - DIC 2013 | TRIMESTRE ANTERIOR JULIO - SEP 2013 | TRIMESTRE ANTERIOR ABRIL - JUN 2013 | TRIMESTRE ANTERIOR ENERO - MAR 2013 |
|---|---|---|---|---|
| Activos Líquidos | | | | |
| Efectivo y Efectos de Caja | 21,528,995 | 27,294,383 | 23,624,604 | 13,864,671 |
| Depósitos en Bancos | 784,742,215 | 583,186,499 | 524,832,824 | 402,811,267 |
| Valores disponibles para la venta | 234,941,238 | 290,385,573 | 311,773,727 | 316,044,050 |
| Valores a valor razonable | 14,870,701 | 30,080,278 | 38,282,194 | 37,495,693 |
| **TOTAL ACT. LIQUIDOS** | **1,056,083,149** | **930,946,733** | **898,513,349** | **770,215,681** |
| | | | | |
| Activos Líquidos Primarios | | | | |
| Efectivo y Efectos de Caja | 21,528,995 | 27,294,383 | 23,624,604 | 13,864,671 |
| Depósitos en Bancos | 784,742,215 | 583,186,499 | 524,832,824 | 402,811,267 |
| **TOTAL ACT. LIQ. PRIMARIOS** | **806,271,210** | **610,480,882** | **548,457,428** | **416,675,938** |

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

| RAZONES DE LIQUIDEZ | TRIMESTRE REPORTA dic-13 | TRIMESTRE ANTERIOR sep-13 | TRIMESTRE ANTERIOR jun-13 | TRIMESTRE ANTERIOR mar-13 |
|---|---|---|---|---|
| Activos liquidos/ Total de Activos | 31.65% | 29.55% | 30.49% | 27.81% |
| Activos liquidos/ Depósitos | 36.66% | 34.35% | 35.32% | 32.19% |
| Activos liquidos primarios / total de activos liquidos | 76.35% | 65.58% | 61.04% | 54.10% |
| Préstamos / Activos | 57.96% | 59.54% | 58.16% | 59.57% |
| Préstamos / Depósitos | 67.12% | 69.23% | 67.37% | 68.94% |

## a. Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos del Banco al 31 de diciembre de 2013 asciende a US$1,969 millones de dólares, experimentando un crecimiento de 3.14% con respecto a septiembre de 2013. Este crecimiento fue impulsado por los préstamos al sector interno, con un incremento de 1.75% situándose en US$1,434 millones de dólares, mientras que en el sector externo, hubo un incremento de 7.07%, alcanzando los US$535 millones de dólares.

### b. Cartera de Inversiones

Al cierre del cuarto trimestre del 2013, la cartera de inversiones alcanzó la suma de US$448 millones de dólares, reflejando una disminución de 14.84% en relación al trimestre de septiembre 2013, producto venta de instrumentos. En términos generales la cartera de inversión está compuesta por:

- 3.32% (US$15 millones de dólares) en Activos Financieros a Valor Razonable, compuesta principalmente por notas estructuradas que tienen como activo subyacente títulos de deuda gubernamental y privada. Y en menor proporción en instrumentos derivados.

- 52.41% (US$ 235 millones de dólares) en Inversiones Disponibles para la Venta, las cuales consisten en Bonos Corporativos, Acciones, VCN´S, y Títulos soberanos.

- 44.27% (US$198 millones de dólares) en Inversiones hasta su vencimiento, las cuales consisten en bonos corporativos.

Durante el 2013 se siguió la estrategia de diversificar la cartera de inversiones, de manera que las únicas posiciones en términos geográficos, que representen más del 10% de la cartera de inversión sean Panamá (20%), Venezuela (14%), y Estados Unidos (10%). También se ha reducido la duración a menos de 4 años, con lo cual se minimiza el efecto en la valoración de la cartera ocasionado por un eventual incremento de las tasas de interés internacionales, y se mantuvo la calificación promedio de riesgo de las inversiones en grado de inversión (BBB-).

## B. RECURSOS DE CAPITAL

### a. Pasivos

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

Al 31 de diciembre de 2013, el total de depósitos captados de clientes alcanzaron los US$2,881 millones de dólares. De acuerdo al tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas de ahorro que representan un 59.11% o US$1,703 millones de dólares, depósitos a plazo con el 28.45% o US$820 millones de dólares y los depósitos a la vista el 12.44% o US$358 millones de dólares. Al 31 de diciembre tenemos financiamientos por el orden de US$55 millones, con vencimientos en noviembre de 2014.

Al cierre del 31 de Diciembre de 2013 contamos con un total de US$50 millones en Líneas de Comercio Exterior aprobadas por Commerzbank, Deutsche Bank, Standard Chartered Bank, Banco de Occidente y Banco do Brasil. Adicionalmente, contamos con un total de US$145 millones en líneas de margen con Morgan Stanley y Oppenheimer ambas respaldadas por instrumentos de nuestra cartera en su custodia. A nivel de custodios,

tenemos la cartera distribuida entre Morgan Stanley, Oppenheimer, Clearstream Banking, Pershing, Goldman Sachs, MWM Securities Inc., BG Valores, MMG Bank y Prival Securities

### b. Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 es de US$296 millones de dólares presentando un aumento de US$3 millones de dólares con respecto a septiembre de 2013, producto de las utilidades no distribuidas por US$8 millones generados en el trimestre, menos las perdidas no realizada en inversiones disponibles para la venta por US$5 millones.

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 31 de diciembre de 2013 el índice de adecuación de capital de Banesco, S.A. y Subsidiarias fue de 13.34%, en relación con 12.96% del tercer trimestre 2013. Lo anterior se debe a un incremento en el patrimonio en el cuarto trimestre.

## 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 cuarto trimestre del 2013.

| RESULTADO DE LAS OPERACIONES | TRIMESTRE REPORTA<br>OCTUBRE - DIC 2013 | TRIMESTRE ANTERIOR<br>JULIO - SEP 2013 | TRIMESTRE ANTERIOR<br>ABRIL - JUN 2013 | TRIMESTRE ANTERIOR<br>ENERO - MAR 2013 |
|---|---|---|---|---|
| **INGRESOS FINANCIEROS** | | | | |
| Ingresos por intereses | 37,930,780 | 36,278,921 | 33,690,812 | 32,970,836 |
| Comisiones ganadas | 1,106,883 | 953,680 | 842,794 | 1,229,172 |
| **TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS** | **39,037,663** | **37,232,601** | **34,533,606** | **34,200,008** |
| **GASTOS FINANCIEROS** | | | | |
| Gastos por intereses | 7,725,698 | 6,895,671 | 5,943,562 | 5,399,598 |
| **TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS** | **7,725,698** | **6,895,671** | **5,943,562** | **5,399,598** |
| **INGRESO NETO DE INTERESES Y COMISIONES** | 31,311,965 | 30,336,930 | 28,590,044 | 28,800,410 |
| **PROVISIONES** | | | | |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | 5,631,409 | 4,213,715 | 2,469,663 | 1,020,365 |
| Provisión para cuentas por cobrar | 0 | 327,123 | (186,097) | 186,195 |
| **INGRESO NETO DE INT. Y COM. DESPUÉS DE PROVISIONES** | **25,680,556** | **25,796,092** | **26,306,478** | **27,593,850** |
| **INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS** | | | | |
| Ingresos por Servicios Bancarios y Otros | 7,800,549 | 11,951,873 | 10,576,273 | 6,036,670 |
| **TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS, NETO** | **7,800,549** | **11,951,873** | **10,576,273** | **6,036,670** |
| **GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS** | | | | |
| Gastos Generales y Administrativos | 23,870,186 | 25,931,278 | 25,259,926 | 22,981,198 |
| **TOTAL DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS** | **23,870,186** | **25,931,278** | **25,259,926** | **22,981,198** |
| **UTILIDAD NETA** | **9,610,919** | **11,816,687** | **11,622,825** | **10,649,322** |

## D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS Y TENDENCIAS

El Sistema Bancario de Panamá para el año 2012 presentó un crecimiento en activos del 11%, mostrando así una perspectiva positiva para el año 2013, ya que para el primer semestre reporta un crecimiento en activos del 7%, vislumbrando un ambiente de favorable para el resto del periodo 2013.

En términos de liquidez legal mantenemos un porcentaje de 48.36%, esto representa el 18.36% por encima del 30% legal mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos. Bajo este entorno financiero el banco presenta una saludable capitalización de 13.34% sobre los activos ponderados a riesgo, 5.34% por encima del 8% establecido regulatoriamente.

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

## II. RESUMEN FINANCIERO:

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | TRIMESTRE REPORTA dic-13 | TRIMESTRE ANTERIOR sep-13 | TRIMESTRE ANTERIOR jun-13 | TRIMESTRE ANTERIOR mar-13 |
|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | 37,930,780 | 36,278,921 | 33,690,812 | 32,970,836 |
| Gastos por intereses | 7,725,698 | 6,895,671 | 5,943,562 | 5,399,598 |
| Gastos de Operación | 29,501,595 | 30,472,116 | 27,543,492 | 24,187,758 |
| Acciones comunes emitidas y en circulación | 113,850,017 | 113,850,017 | 113,850,017 | 113,850,017 |
| Acciones preferidas emitidas y en circulación | 40,000,000 | 40,000,000 | 40,000,000 | 40,000,000 |
| Utilidad ó Pérdida del período | 9,610,919 | 11,816,687 | 11,622,825 | 10,649,322 |
| Acciones comunes promedio del período | 113,850,017 | 113,850,017 | 113,850,017 | 113,850,017 |
| Acciones preferidas promedio del período | 40,000,000 | 40,000,000 | 40,000,000 | 40,000,000 |

| BALANCE GENERAL | TRIMESTRE REPORTA dic-13 | TRIMESTRE ANTERIOR sep-13 | TRIMESTRE ANTERIOR jun-13 | TRIMESTRE ANTERIOR mar-13 |
|---|---|---|---|---|
| Préstamos neto | 1,933,564,515 | 1,876,198,294 | 1,713,858,452 | 1,649,499,162 |
| Activos Totales | 3,336,269,889 | 3,150,916,857 | 2,946,668,335 | 2,769,221,798 |
| Depósitos recibidos Totales | 2,880,754,594 | 2,710,202,467 | 2,543,763,878 | 2,392,714,590 |
| Financiamientos | 55,199,339 | 50,522,516 | 251,803 | 204,484 |
| Acciones Preferidas | 40,000,000 | 40,000,000 | 40,000,000 | 40,000,000 |
| Acciones Comunes | 113,850,017 | 113,850,017 | 113,850,017 | 113,850,017 |
| Capital Pagado | 113,850,017 | 113,850,017 | 113,850,017 | 113,850,017 |
| Patrimonio Total | 295,630,300 | 292,255,182 | 306,995,592 | 309,422,892 |

## III. ESTADOS FINANCIEROS:

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

## IV. DIVULGACIÓN:

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

Jorge L. Salas Taurel
**Apoderado General**

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

**Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2013

(Con cifras comparativas al 2012)

Maribel L. de Hauradou
Gerente de Contraloría, Contabilidad y Administración
CPA No.3222

**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**

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

| **Activos** | **Nota** | **2013** | **2012** |
|---|---|---|---|
| Efectivo y efectos de caja | | 21,528,995 | 28,135,133 |
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista en bancos locales | | 43,776,697 | 31,604,455 |
| A la vista en bancos del exterior | | 42,483,883 | 58,179,941 |
| A plazo en bancos locales | | 240,773,947 | 63,571,657 |
| A plazo en bancos del exterior | | 457,707,688 | 150,092,529 |
| **Total de depósitos en bancos** | | 784,742,215 | 303,448,582 |
| **Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos** | 3, 7 | 806,271,210 | 331,583,715 |
| Inversiones en valores: | | | |
| Valores a valor razonable | 3, 8 | 14,870,701 | 62,480,472 |
| Valores disponibles para la venta | 3, 8 | 234,941,238 | 327,017,509 |
| Valores mantenidas hasta su vencimiento | 3, 8 | 198,477,470 | 223,164,126 |
| **Total de inversiones en valores** | | 448,289,409 | 612,662,107 |
| Préstamos | 3, 9 | 1,969,051,072 | 1,653,316,135 |
| Menos: | | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | | 28,669,857 | 21,146,538 |
| Comisiones no devengadas | | 6,816,700 | 6,439,088 |
| **Préstamos, neto** | | 1,933,564,515 | 1,625,730,509 |
| Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto | 10 | 59,996,529 | 43,106,952 |
| Intereses acumulados por cobrar | | 11,539,683 | 14,344,244 |
| Plusvalía y activos intangibles | 11 | 9,076,117 | 3,651,637 |
| Propiedades disponibles para la venta | 12 | 488,095 | 3,800 |
| Impuesto diferido | | 5,218,387 | 4,665,237 |
| Cuenta por cobrar operaciones de seguro | | 33,820,118 | 30,939,850 |
| Otros activos | 3,13 | 28,005,826 | 14,782,753 |
| **Total de activos** | | 3,336,269,889 | 2,681,470,804 |

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

| **Pasivos y Patrimonio** | **Nota** | **2013** | **2012** |
|---|---|---|---|
| Pasivos: | | | |
| Depósitos de clientes: | | | |
| A la vista local | | 292,886,874 | 231,332,758 |
| A la vista extranjeros | | 65,483,366 | 30,258,414 |
| De ahorros | | 1,702,806,073 | 1,355,266,589 |
| A plazo locales | | 375,387,639 | 197,911,892 |
| A plazo extranjeros | | 444,190,642 | 496,939,979 |
| **Total de depósitos** | 3 | 2,880,754,594 | 2,311,709,632 |
| Financiamientos recibidos | 14 | 55,199,339 | 3,725,671 |
| Valores comerciales negociables | 15 | 18,055,015 | 0 |
| Giros, cheques de gerencia y cheques certificados | | 14,084,972 | 9,548,097 |
| Intereses acumulados por pagar | | 2,782,594 | 2,266,504 |
| Operaciones de seguros | | 38,681,507 | 32,669,661 |
| Otros pasivos | 16 | 30,509,699 | 20,503,709 |
| **Total de pasivos** | | 3,040,067,720 | 2,380,423,274 |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes | 17 | 113,850,017 | 113,850,017 |
| Acciones preferidas | 18 | 40,000,000 | 40,000,000 |
| Otras reservas y valuaciones | 17 | (18,892,575) | 6,649,190 |
| Utilidades no distribuidas | | 160,672,858 | 140,148,007 |
| **Total de patrimonio de participación controladora** | | 295,630,300 | 300,647,214 |
| Participación no controladora | 2, 19 | 571,869 | 400,316 |
| **Total de patrimonio** | | 296,202,169 | 301,047,530 |
| Compromisos y contingencias | 24 | | |
| **Total de pasivos y patrimonio** | | 3,336,269,889 | 2,681,470,804 |

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

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

| | Nota | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses y comisiones: | | | |
| Intereses sobre: | | | |
| Préstamos | | 109,653,738 | 81,144,396 |
| Depósitos en bancos | | 1,835,561 | 1,161,653 |
| Valores | | 29,382,050 | 38,032,844 |
| Comisiones sobre préstamos | | 4,132,529 | 3,825,221 |
| **Total de ingresos por intereses y comisiones** | | 145,003,878 | 124,164,114 |
| Gastos de intereses: | | | |
| Depósitos | | 25,617,332 | 20,691,763 |
| Obligaciones | | 347,197 | 80,248 |
| **Total de gastos de intereses** | | 25,964,529 | 20,772,011 |
| **Ingresos neto de intereses y comisiones** | | 119,039,349 | 103,392,103 |
| Provisión para préstamos incobrables | 9 | 13,335,152 | 10,496,158 |
| Provisión para cuentas por cobrar | | 327,221 | 0 |
| **Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones** | | 105,376,976 | 92,895,945 |
| Ingresos por servicios bancarios y otros: | | | |
| Primas y otras comisiones de seguros, netas | | 5,697,481 | 1,640,001 |
| Otras comisiones, netas | 19 | 14,340,918 | 21,196,307 |
| Ganancia neta en venta de valores y derivados | 20 | 12,282,975 | 10,750,074 |
| (Pérdida) ganancia por fluctuación de metales preciosos | | (484,808) | 860,225 |
| (Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta de cobertura | 21 | (2,242,944) | (2,219,055) |
| Ganancia por operaciones de cambio de monedas | | 1,939,965 | 1,460,986 |
| Otros ingresos | 19 | 4,831,778 | 1,688,816 |
| **Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto** | | 36,365,365 | 35,377,354 |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Salarios y gastos de personal | 22 | 51,016,311 | 37,037,694 |
| Alquileres | | 5,804,925 | 4,217,608 |
| Propaganda y promoción | | 5,487,088 | 4,657,625 |
| Honorarios y servicios profesionales | | 9,010,694 | 7,167,199 |
| Mantenimiento de tecnología e infraestructura | | 4,040,955 | 3,238,874 |
| Depreciación y amortización | 10, 11 | 6,887,666 | 6,106,856 |
| Comunicaciones y correo | | 1,420,873 | 977,534 |
| Útiles y papelería | | 1,023,765 | 654,452 |
| Impuestos varios | | 7,813,138 | 9,109,970 |
| Luz y agua | | 1,349,568 | 952,001 |
| Otros | 22 | 4,187,605 | 1,988,588 |
| **Total de gastos generales y administrativos** | | 98,042,588 | 76,108,401 |
| **Utilidad neta** | | 43,699,753 | 52,164,898 |
| **Utilidad neta atribuible a:** | | | |
| Participación controladora | | 43,648,200 | 52,092,555 |
| Participación no controladora | | 51,553 | 72,343 |
| | | 43,699,753 | 52,164,898 |

*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 período terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

| | Nota | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| **Utilidad neta** | | 43,699,753 | 52,164,898 |
| **Otras utilidades integrales:** | | | |
| Valuación de valores disponibles para la venta | 8 | (13,294,024) | 38,073,388 |
| (Ganancia) pérdida realizada por venta de valores disponible para la venta | | (12,006,328) | (9,863,882) |
| Amortización a resultados de pérdidas en valores transferidos | | (258,197) | (108,176) |
| Efecto por conversión de monedas | | (267,677) | 267,016 |
| **Total de otras utilidades integrales** | | (25,826,226) | 28,368,346 |
| **Utilidades integrales** | | 17,873,527 | 80,533,244 |
| **Información suplementaria sobre las utilidades integrales:** | | | |
| Participación controladora | | 17,821,974 | 80,460,901 |
| Participación no controladora | | 51,553 | 72,343 |
| **Total utilidades integrales** | | 17,873,527 | 80,533,244 |

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

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

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

| | | | | Otras Reservas y Valuaciones | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nota | Acciones Comunes | Acciones Preferidas | Ganancia (Pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta | Gananacia no realizada en valores Hasta su Vencimiento | Ganancia (Pérdida) por conversión de moneda extranjera | Reservas regulatoria de seguros | Otras cuentas y Reservas | Utilidades no distribuidas | Participación no controladora | Total |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2011** | | 113,850,017 | 20,000,000 | (20,631,865) | 0 | (123,060) | 823,877 | (1,295,192) | 95,690,205 | 327,973 | 208,641,955 |
| Utilidad neta - 2012 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52,092,555 | 72,343 | 52,164,898 |
| **Otros ingresos (gastos) integrales:** | | | | | | | | | | | |
| Valuación de valores disponibles para la venta, neto | | 0 | 0 | 28,209,506 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28,209,506 |
| Ajuste por conversión de moneda | | 0 | 0 | 0 | 0 | 267,016 | 0 | 0 | 0 | 0 | 267,016 |
| Pérdida neta en valores disponibles para la venta reclasificada a valores mantenidos hasta su vencimiento | | 0 | 0 | (642,202) | 642,202 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amortizacion a resultados de pérdida en valores transferidos | | 0 | 0 | 0 | (108,176) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (108,176) |
| **Total otros ingresos integrales, netos** | | 0 | 0 | 27,567,304 | 534,026 | 267,016 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28,368,346 |
| **Total de utilidades integrales** | | 0 | 0 | 27,567,304 | 534,026 | 267,016 | 0 | 0 | 52,092,555 | 72,343 | 80,533,244 |
| **Transacciones atribuibles a los accionistas:** | | | | | | | | | | | |
| **Contribuciones y distribuciones a los accionistas** | | | | | | | | | | | |
| Dividendos pagados acciones preferidas | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,047,500) | 0 | (2,047,500) |
| Dividendos pagados sobre acciones comunes | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (5,032,000) | 0 | (5,032,000) |
| Emisión de acciones preferidas | | 0 | 20,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20,000,000 |
| **Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas** | | 0 | 20,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (7,079,500) | 0 | 12,920,500 |
| **Otras transacciones en el patrimonio** | | | | | | | | | | | |
| Impuesto complementario pagado | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,248,169) | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto complementario utilizado | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 200,000 | 0 | 0 | 0 |
| Reservas para provisiones estadísticas y riesgos | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 192,714 | 0 | (192,714) | 0 | 0 |
| Apropiación para reserva de capital | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 301,134 | 0 | (301,134) | 0 | 0 |
| Reserva legal | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 61,405 | (61,405) | 0 | 0 |
| **Total de otras transacciones en el patrimonio** | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 493,848 | (986,764) | (555,253) | 0 | (1,048,169) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2012** | | 113,850,017 | 40,000,000 | 6,935,439 | 534,026 | 143,956 | 1,317,725 | (2,281,956) | 140,148,007 | 400,316 | 301,047,530 |
| Utilidad neta - 2013 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 43,648,200 | 51,553 | 43,699,753 |
| **Otros ingresos (gastos) integrales:** | | | | | | | | | | | |
| Valuación de valores disponibles para la venta, neto | 8 | 0 | 0 | (25,300,352) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (25,300,352) |
| Ajuste por conversión de moneda | | 0 | 0 | 0 | 0 | (267,677) | 0 | 0 | 0 | 0 | (267,677) |
| Amortización a resultados de pérdidas en valores transferidos | | 0 | 0 | 0 | (258,197) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (258,197) |
| **Total otros gastos integrales, netos** | | 0 | 0 | (25,300,352) | (258,197) | (267,677) | 0 | 0 | 0 | 0 | (25,826,226) |
| **Total de utilidades integrales** | | 0 | 0 | (25,300,352) | (258,197) | (267,677) | 0 | 0 | 43,648,200 | 51,553 | 17,873,527 |
| **Transacciones atribuibles a los accionistas:** | | | | | | | | | | | |
| **Contribuciones y distribuciones a los accionistas** | | | | | | | | | | | |
| Dividendos pagados sobre acciones preferidas | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,838,889) | 0 | (2,838,889) |
| Dividendos pagados sobre acciones comunes | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (20,000,000) | 0 | (20,000,000) |
| Capitalización participación no controladora | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 120,000 | 120,000 |
| **Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas** | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (22,838,889) | 120,000 | (22,718,889) |
| **Otras transacciones en el patrimonio** | | | | | | | | | | | |
| Reservas para provisiones estadisticas y riesgos | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 345,865 | 0 | (345,865) | 0 | 0 |
| Reserva legal | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (61,405) | 61,405 | 0 | 0 |
| **Total de otras transacciones en el patrimonio** | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 345,865 | (61,405) | (284,460) | 0 | 0 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2013** | | 113,850,017 | 40,000,000 | (18,364,913) | 275,829 | (123,721) | 1,663,590 | (2,343,361) | 160,672,858 | 571,869 | 296,202,168 |

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

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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

| | Nota | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| **Actividades de operación:** | | | |
| Utilidad neta | | 43,699,753 | 52,164,898 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos | | 12,749,152 | 10,496,158 |
| Fluctuación cambiaria, neta de cobertura | | 2,242,944 | (2,219,055) |
| Ganancia en valores | | (12,282,975) | 10,750,074 |
| Depreciación y amortización | | 6,887,666 | 6,106,856 |
| Ingresos por intereses | | (140,871,349) | (120,338,893) |
| Gastos de intereses | | 25,964,529 | 20,772,011 |
| **Cambios en activos y pasivos operativos:** | | | |
| Préstamos | | (319,118,850) | (616,379,734) |
| Valores a valor razonable | | 47,609,771 | (14,810,684) |
| Depósitos a plazo en bancos mayores a tres meses | | 5,571,920 | (10,992,690) |
| Bienes adjudicados de prestatarios | | (484,295) | 5,200 |
| Otros activos | | (16,381,496) | (19,138,997) |
| Depósitos a la vista | | 87,458,353 | 4,691,094 |
| Depósitos de ahorros | | 337,492,977 | 75,298,844 |
| Depósitos a plazo | | 120,133,113 | 97,213,986 |
| Otros pasivos | | 20,056,915 | (11,860,344) |
| **Efectivo generado de operaciones:** | | | |
| Intereses cobrados | | 143,675,910 | 120,465,812 |
| Intereses pagados | | (25,716,116) | (20,166,436) |
| **Total de ajustes** | | 294,988,169 | (470,106,798) |
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación** | | 338,687,922 | (417,941,900) |
| **Actividades de inversión:** | | | |
| Compras de valores disponibles para la venta | | (647,408,403) | (692,141,760) |
| Ventas de valores disponibles para la venta | | 704,355,815 | 802,585,384 |
| Vencimiento de valores disponibles para la venta | | 35,842,965 | 65,312,474 |
| Compras de valores mantenidos hasta su vencimiento | | (453,000) | (10,795,660) |
| Redención de valores mantenidos hasta su vencimiento | | 29,418,672 | 0 |
| Compras de mobiliario y equipo | | (22,149,247) | (8,388,043) |
| Compras de activos intangibles | | (1,627,301) | (1,710,061) |
| Venta de mobiliario y equipo, neto | | 25,918 | 293,569 |
| Plusvalía | | (3,243,720) | 0 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | | 94,761,699 | 155,155,903 |
| **Actividades de financiamiento:** | | | |
| Financiamiento | | 51,473,668 | (586,867) |
| Valores comerciales negociables | | 18,055,015 | 0 |
| Producto de emisión de acciones preferidas | | 0 | 20,000,000 |
| Dividendos pagados en acciones preferidas | | (2,838,889) | (2,047,500) |
| Capitalización participación no controladora | | 120,000 | 0 |
| Distribución de dividendos sobre acciones comunes | | (20,000,000) | (5,032,000) |
| **Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento** | | 46,809,794 | 12,333,633 |
| **Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo** | | 480,259,415 | (250,452,364) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | | 313,546,545 | 563,998,909 |
| **Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período** | 7 | 793,805,960 | 313,546,545 |

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

## (1) Información General

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

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

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

El 24 de junio de 2013, mediante Resolución No. 0088-2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó la fusión entre Banco Corporación Holding Hispania, S.L. y Banesco Dutch Holding, B.V., por lo que el Banco pasó a ser una propiedad absoluta de Banesco Corporación Holding Hispania, S.L. Adicionalmente, mediante la Resolución No. 0088-2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó, el traspaso de la totalidad de las acciones de Banesco, S. A. a favor de Banesco Holding Financiero, S.L., sociedad de responsabilidad limitada, constituida de acuerdo a la Ley Española, con dirección en Calle Coello No.77, Planta 3 28001 Madrid, España, la cual pertenece en su totalidad a Banesco Corporación Holding Latinoamerica, S.L. Esta operación se perfeccionó el 30 de julio de 2013. El 27 de septiembre de 2013 se realizó un cambio de nombre de Banesco Corporación Holding Hispania, S.L. a Banesco Holding Latinoamérica, S.L., la cual figura debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

La Junta Monetaria y Financiera de República Dominicana mediante su segunda resolución de fecha 9 de diciembre de 2010, autorizó la apertura y funcionamiento en la República Dominicana de una filial de la Sociedad Comercial Banesco, S. A. (Panamá) que opera como entidad de Intermediación financiera.

La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) mediante resolución número 1375 del 04 de septiembre de 2012, autorizó el establecimiento en el país de una oficina de representación con el objetivo de ofrecer servicios bancarios, los cuales incluyen otorgamiento de créditos y captaciones del público. La oficina de representación operará como una Sucursal de Banesco, S.A. en el extranjero.

**(1) Información General, continuación**

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

- Banesco Seguros, S. A. La subsidiaria fue constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 10 de enero de 2008, con el fin de operar como empresa de seguros dentro de la República de Panamá, en todos los ramos de seguros permitidos por la legislación vigente. Las operaciones de seguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No. 59 de 29 de julio de 1996.

- Banesco Banco Múltiple, S. A., es una institución financiera constituida el 12 de Junio del 2010 bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo de ofrecer servicios múltiples bancarios, los cuales incluyen otorgamiento de créditos, captaciones del público, operaciones de divisas y todos los servicios bancarios permitidos por la Ley Monetaria y Financiera de la República Dominicana.

- Palumen Finance N.V., es una sociedad financiera constituida el 18 de julio de 1997 bajo las leyes de Curazao, y adquirida por Banesco, S.A. el 20 de julio del 2012, con el objetivo de ofrecer servicios financieros.

- Banesco N.V., es una institución financiera establecida en Curazao. Es una sociedad de responsabilidad limitada, constituida el 22 de febrero de 1989 bajo las leyes de Curazao, con el fin de ofrecer servicios financieros, y adquirida por Banesco, S.A. el 27 de febrero del 2013.

Las oficinas del Banco están ubicadas en Marbella, Calle Aquilino de la Guardia y Calle 47 Bella Vista, Torre Banesco, ciudad de Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía un total de 1,619 empleados permanentes (2012: 1,314).

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

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

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

## (2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

*(a) Declaración de Cumplimiento*

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

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

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

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

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

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

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

*(b) Principio de Consolidación*

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

*(c) Entidades de Propósito Especial*

Entidades de propósito especial (EPE) son entidades creadas para alcanzar un objetivo concreto y bien definido, como el aseguramiento de activos específicos, o la ejecución de un préstamo específico u operación de préstamo. Una EPE se consolida si, basándose en una evaluación de la sustancia de su relación con el Banco y los riesgos de la EPE y las recompensas, el Banco llega a la conclusión de que controla la EPE. Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que, en esencia, el Banco controla y por lo tanto consolida una EPE.

Las actividades de la EPE se llevan a cabo en nombre del Banco de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio a fin de que el Banco obtenga beneficios de la operación de la EPE. El Banco cuenta con los poderes de toma de decisiones para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de la EPE o, mediante la creación de un mecanismo de 'piloto automático', el Banco ha delegado esos poderes de toma de decisiones.

El Banco cuenta con los derechos para obtener la mayoría de los beneficios de la EPE y por lo tanto pueden estar expuestos a los riesgos relacionados con las actividades de la EPE.

El Banco retiene la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con la EPE de sus activos con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

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

La evaluación de si el Banco tiene control sobre una EPE se lleva a cabo al inicio, y normalmente no se lleva a cabo una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o las condiciones de la EPE, o transacciones adicionales entre el Banco y el EPE. Día a día los cambios en las condiciones del mercado no suelen conducir a una reevaluación de control. Sin embargo, a veces los cambios en las condiciones del mercado pueden alterar la esencia de la relación entre el Banco y el EPE y en estos casos, el Banco determina si el cambio merece una nueva evaluación de control en base a los hechos y circunstancias específicas. Si las acciones voluntarias del Banco, tales como prestar cantidades en exceso de las facilidades de liquidez existentes o extender los plazos más allá de los establecidos originalmente, pueden cambiar la relación entre el Banco y un EPE, el Banco lleva a cabo una nueva evaluación de control de la EPE.

*(d) Medición de Valor Razonable*

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

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, tiene lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta en fijar el precio de una transacción.

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

Si un activo o pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el Banco mide las posiciones de activo a precio de comprador y las posiciones pasivas a precio de vendedor.

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

El portafolio de activos y pasivos financieros que están expuestos al riesgo de mercado y crédito, es gestionado por el Banco sobre la base de su exposición neta a los riesgos de mercado o al riesgo de crédito, y medidos sobre la base del precio, que recibiría por vender una posición larga o por transferir una posición corta para una exposición de riesgo concreta. Tales ajustes en los niveles al portafolio son asignados individualmente a los activos y pasivos sobre la base del riesgo relativo ajustado para cada instrumento individual del portafolio.

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

*(e) Segmentos*

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

*(f) Transacciones en Moneda Extranjera*

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

*Subsidiarias del Banco*

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

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

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

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

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

*(g) Instrumentos Financieros Derivados*

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

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

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

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

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

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

(ii) Instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuible a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción considerada efectiva, se registran en cuentas de patrimonio y para la porción no efectiva se registran en el estado consolidado de resultados.

(iii) Instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrará en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

*(h) Inversiones en Valores*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde su vencimiento así: más de 90 días a menos de 180 días 25%; más de 180 días a menos de 270 días 50%; más de 270 días a menos de 360 días 75% y más de 360 días100%.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizadas dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

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

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

*(i) Préstamos*

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

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

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

*(j) Pérdidas por deterioro de préstamos*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*(k) Compensación de Activos y Pasivos Financieros*
Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en los estados financieros cuando hay un derecho reconocido legalmente para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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

*(l) Propiedades y Equipos*

Propiedades y equipos comprenden terrenos, edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades y equipos se indican al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes

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

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

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

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

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

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

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

*(m) Plusvalía y Activos Intangibles*

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

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

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

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

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

Los activos intangibles se reconocen separadamente de la plusvalía cuando pueden segregarse o cuando surgen de derechos contractuales o de otros derechos legales y su valor razonable puede medirse de forma fiable.

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

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

*(n) Propiedades Disponibles para la Venta*

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

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

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

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

*(o) Deterioro de Activos*

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

*(p) Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

*(q) Ingresos por Comisiones*

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

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

*(r) Ingresos por dividendos*

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

*(s) Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

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

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

*(t) Capital en acciones comunes*

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

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

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

*(u) Acciones Preferidas*

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

*(v) Reservas por operaciones de seguros y reaseguros*

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

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

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

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

*(w) Otras Reservas Patrimoniales*

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

El pago del impuesto complementario, el cual se considera un adelanto del impuesto de dividendos de los accionistas se registran en esta cuenta hasta el momento en que se paguen los dividendos.

*(x) Impuesto sobre la Renta*

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

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

*(y) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

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

A la fecha del estado consolidado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de diciembre de 2013, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados y se presentan a continuación:

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

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar NIC 39. La norma era efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Recientemente el IASB pospuso la fecha de adopción, pero no ha divulgado la nueva fecha de adopción.

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

*(aa) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones Adoptadas*

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

- NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados: esta norma introduce un nuevo modelo de control aplicable a todas las participadas, y se enfoca en que si el Banco tiene poder sobre la participada, exposición o derecho a retornos variables derivado de su involucramiento en la participada y la habilidad de utilizar su poder para afectar esos retornos. El Banco ha determinado que al 31 de diciembre de 2013 en la adopción de la nueva norma no hay impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

- NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos: establece que el Banco clasifique sus acuerdos conjuntos como operaciones conjuntas o negocios conjuntos dependiendo de los derechos que posea el Banco sobre los activos y obligaciones sobre los pasivos de los acuerdos conjuntos. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco no mantiene acuerdos conjuntos.

- NIIF 13 – Valor Razonable: establece un único marco de referencia para la medición del valor razonable y su revelación. En particular, unifica la definición de valor razonable como el precio por el cual podría realizarse una transacción ordenada para vender un activo o transferir un pasivo entre participantes de mercado a la fecha de medición. Adicionalmente reemplaza y expande los requerimientos de revelación sobre la medición del valor razonable de otras NIIF, incluyendo la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones. El Banco ha incluido estas revelaciones.

*(ab) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados, excepto por las NIIF adoptadas durante el 2013 mencionadas anteriormente.

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

- Recomendar a la Junta Directiva la aprobación de los Manuales de Políticas, Normas y Procedimientos necesarios para realizar las actividades de Inversiones, Tesorería, Crédito, Nuevos Productos entre otros. Aprobar la realización de nuevas operaciones y servicios que por su propia naturaleza conlleven un riesgo.

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

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a la administración integral de riesgo y a las concentraciones de liquidez y capitalización, entre otros.

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

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

*(a) Riesgo de Crédito*

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

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

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

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

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

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación. Los saldos representan la exposición total al cliente lo cual incluyen préstamos sin deterioro, en base al acuerdo 6-2000.

| | | 2013 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Clasificación** | **Condición** | **Evaluados para Deterioro Individual** | **Evaluados para Deterioro Colectivo** | **Sin Deterioro (1)** | **Total** |
| Normal | Riesgo bajo | 0 | 0 | 1,939,806,931 | 1,939,806,931 |
| Mención especial | Vigilancia | 1,178,754 | 9,878,710 | 0 | 11,057,464 |
| Subnormal | Deterioro | 5,887,182 | 2,101,032 | 0 | 7,988,214 |
| Dudoso | Deterioro | 5,308,076 | 2,355,306 | 0 | 7,663,382 |
| Irrecuperable | Deterioro | 1,446,731 | 1,088,350 | 0 | 2,535,081 |
| Total | | 13,820,743 | 15,423,398 | 1,939,806,931 | 1,969,051,072 |
| Provisión | | (4,741,783) | (4,986,635) | (18,941,439) | (28,669,857) |
| Valor en libros | | 9,078,960 | 10,436,763 | 1,920,865,492 | 1,940,381,215 |

| | | 2012 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Clasificación** | **Condición** | **Evaluados para Deterioro Individual** | **Evaluados para Deterioro Colectivo** | **Sin Deterioro (1)** | **Total** |
| Normal | Riesgo bajo | 0 | 0 | 1,630,991,833 | 1,630,991,833 |
| Mención especial | Vigilancia | 4,664,987 | 9,703,507 | 0 | 14,368,494 |
| Subnormal | Deterioro | 1,520,851 | 1,917,906 | 0 | 3,438,757 |
| Dudoso | Deterioro | 1,192,466 | 1,833,987 | 0 | 3,026,453 |
| Irrecuperable | Deterioro | 148,222 | 1,342,376 | 0 | 1,490,598 |
| Total | | 7,526,526 | 14,797,776 | 1,630,991,833 | 1,653,316,135 |
| Provisión | | (1,300,754) | (4,777,350) | (15,068,434) | (21,146,538) |
| Valor en libros | | 6,225,772 | 10,020,426 | 1,615,923,399 | 1,632,169,597 |

**(1)** Incluye préstamos con morosidad de un día en adelante.

El total de préstamos sin deterioro incluye préstamos morosos por un valor de B/.60,447,145 (2012: B/.49,856,979).

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

- Deterioro en préstamos, inversiones y depósitos en bancos:
  El deterioro en los préstamos, inversiones y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de estos activos. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco no mantiene deterioro sobre inversiones o depósitos en bancos.

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

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

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

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas considerando el total de las facilidades crediticias por cliente, lo cual incluye saldos de préstamos sin deterioro individual en base al acuerdo 6-2000:

| | 2013 Préstamos | | 2012 Préstamos | |
|---|---|---|---|---|
| | Monto Bruto | Monto Neto | Monto Bruto | Monto Neto |
| Mención especial | 1,178,754 | 1,151,940 | 4,664,987 | 4,221,419 |
| Subnormal | 5,887,182 | 4,996,727 | 1,520,851 | 1,292,857 |
| Dudoso | 5,308,076 | 2,930,293 | 1,192,466 | 711,496 |
| Irrecuperable | 1,446,731 | 0 | 148,222 | 0 |
| Total | 13,820,743 | 9,078,960 | 7,526,526 | 6,225,772 |

## (3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Sobre individualmente deteriorados: | | |
| Propiedades inmuebles | 9,691,509 | 10,021,218 |
| Depósitos en el propio Banco | 0 | 313,428 |
| Propiedades muebles | 753,810 | 1,269,545 |
| Otras Garantías | 21,000 | 38,000 |
| | 10,466,319 | 11,642,191 |
| Sobre morosos sin deterioro: | | |
| Propiedades inmuebles | 32,474,148 | 48,720,784 |
| Depósitos en el propio banco | 565,111 | 1,505,787 |
| Propiedades muebles | 2,422,780 | 2,714,429 |
| Otras Garantías | 8,000 | 10,000 |
| | 35,470,039 | 52,951,000 |
| Total | 45,936,358 | 64,593,191 |

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

| | Préstamos | | Inversiones | | Depósitos en Bancos | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Valor en libros | 1,969,051,072 | 1,653,316,135 | 448,289,409 | 612,662,107 | 784,742,215 | 303,448,582 |
| Concentración por Sector: | | | | | | |
| Particulares | 631,387,251 | 476,615,460 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bancos y Entidades Financieras | 17,099,334 | 109,970 | 159,987,932 | 242,094,732 | 784,742,215 | 303,448,582 |
| Corporaciones | 1,320,564,487 | 1,176,590,705 | 247,869,709 | 289,777,969 | 0 | 0 |
| Entidades Públicas y Gobiernos | 0 | 0 | 40,431,768 | 80,789,406 | 0 | 0 |
| | 1,969,051,072 | 1,653,316,135 | 448,289,409 | 612,662,107 | 784,742,215 | 303,448,582 |
| Concentración Geográfica | | | | | | |
| Panamá | 1,434,318,058 | 1,336,342,570 | 103,351,779 | 90,958,328 | 243,152,859 | 123,691,374 |
| Centroamérica y Caribe | 62,099,324 | 14,772,816 | 30,471,084 | 31,333,833 | 414,009 | 10,487,822 |
| Estados Unidos de América | 39,376,334 | 15,240,850 | 33,220,757 | 82,279,033 | 19,127,196 | 76,690,698 |
| Venezuela | 120,811,498 | 155,013,244 | 65,230,031 | 27,171,938 | 188,852,146 | 35,269,899 |
| Colombia | 89,707,936 | 20,000,000 | 15,633,990 | 50,278,453 | 74,116 | 23,177 |
| República Dominicana | 183,079,082 | 104,946,655 | 34,358,586 | 39,408,948 | 30,896,463 | 23,463,608 |
| Brasil | 0 | 0 | 19,590,958 | 77,915,750 | 200,210,808 | 0 |
| Perú | 3,427,303 | 0 | 20,069,432 | 15,950,018 | 0 | 0 |
| Europa | 155,388 | 0 | 79,626,041 | 98,542,585 | 47,011,121 | 33,822,004 |
| Asia | 4,558,720 | 0 | 10,537,319 | 24,685,274 | 0 | 0 |
| Chile | 7,000,000 | 7,000,000 | 7,939,253 | 22,203,471 | 55,003,497 | 0 |
| México | 24,517,429 | 0 | 5,264,507 | 12,614,169 | 0 | 0 |
| Canadá | 0 | 0 | 2,054,904 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 | 20,940,768 | 39,320,307 | 0 | 0 |
| Total | 1,969,051,072 | 1,653,316,135 | 448,289,409 | 612,662,107 | 784,742,215 | 303,448,582 |

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

El Banco mantiene reservas de riesgo país por el valor de B/. 10,982,328 (2012: B/.4,813,032) que se incluyen como parte de su reserva de préstamos.

*(b) Riesgo de Contraparte*

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

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

*(c) Riesgo de Liquidez*

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

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

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

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

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

## (3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2013, el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco es de 48.36% (2012: 45.47%) de acuerdo con la ponderación autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el Acuerdo No.4 – 2008 del 24 de julio de 2008 en su Artículo 4 – índice de liquidez legal. Para los efectos del Artículo 73 de la Ley Bancaria, fíjese en treinta por ciento (30%) el índice de liquidez legal mínimo que los Bancos con Licencia General y los Bancos Oficiales deberán mantener en todo momento. El índice promedio durante el año fue de 47.10% (2012: 60.68%).

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

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Promedio del período | 47.10% | 60.68% |
| Máximo del período | 54.98% | 75.09% |
| Mínimo del período | 42.19% | 45.47% |

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

| | 2013 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 Años | Más de 10 años | Sin Vencimiento | Total |
| **Activos:** | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 806,271,210 | 0 | 0 | 0 | 0 | 806,271,210 |
| Inversión en valores | 63,187,155 | 205,024,767 | 141,967,394 | 30,754,828 | 7,355,265 | 448,289,409 |
| Préstamos | 773,791,882 | 452,081,461 | 258,464,861 | 484,712,868 | 0 | 1,969,051,072 |
| **Total de activos** | 1,643,250,247 | 657,106,228 | 400,432,255 | 515,467,696 | 7,355,265 | 3,223,611,691 |
| **Pasivos:** | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 20,618,775 | 0 | 0 | 0 | 337,751,465 | 358,370,240 |
| Depósitos de ahorros | 1,702,806,073 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,702,806,073 |
| Depósitos a plazo fijo | 675,526,355 | 144,051,926 | 0 | 0 | 0 | 819,578,281 |
| Financiamientos | 55,199,339 | 0 | 0 | 0 | 0 | 55,199,339 |
| Valores comerciales Negociables | 18,055,015 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18,055,015 |
| **Total de pasivos** | 2,472,205,557 | 144,051,926 | 0 | 0 | 337,751,465 | 2,954,008,948 |

## (3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

| | 2012 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | Sin Vencimiento | Total |
| **Activos:** | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 331,583,715 | 0 | 0 | 0 | 0 | 331,583,715 |
| Inversión en valores | 56,381,469 | 386,818,721 | 119,132,718 | 42,279,306 | 8,049,893 | 612,662,107 |
| Préstamos | 684,651,654 | 324,265,945 | 226,316,296 | 418,082,240 | 0 | 1,653,316,135 |
| **Total** | 1,072,616,838 | 711,084,666 | 345,449,014 | 460,361,546 | 8,049,893 | 2,597,561,957 |
| **Pasivos:** | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 236,543,008 | 0 | 0 | 0 | 25,048,164 | 261,591,172 |
| Depósitos de ahorros | 1,355,266,589 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,355,266,589 |
| Depósitos a plazo fijo | 635,746,362 | 59,105,509 | 0 | 0 | 0 | 694,851,871 |
| Financiamientos | 3,725,671 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,725,671 |
| **Total** | 2,231,281,630 | 59,105,509 | 0 | 0 | 25,048,164 | 2,315,435,303 |

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

| | 2013 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor en Libros | Monto Nominal Bruto (Salidas)/Entradas | Hasta 1 Año | De 1 a 5 Años | Más de 5 Años |
| Depósitos | 2,880,754,594 | (2,883,340,023) | (2,737,208,170) | (144,612,634) | (1,519,219) |
| Financiamientos recibidos | 55,199,339 | (55,326,345) | (55,326,345) | 0 | 0 |
| Valores comerciales negociables | 18,055,015 | (18,125,174) | (18,125,174) | 0 | 0 |
| Total de pasivos | 2,954,008,948 | (2,956,791,542) | (2,810,659,689) | (144,612,634) | (1,519,219) |
| **Compromisos de préstamos** | 31,516,738 | (31,516,738) | (31,516,738) | 0 | 0 |
| **Garantías** | 4,645,057 | (4,645,057) | (4,645,057) | 0 | 0 |
| **Derivados** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | 2012 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Valor en Libros | Monto Nominal Bruto (Salidas)/Entradas | Hasta 1 Año | De 1 a 5 Años | Más de 5 Años |
| Depósitos | 2,311,709,632 | (2,313,959,461) | (2,254,731,180) | (59,228,281) | 0 |
| Financiamientos recibidos | 3,725,671 | (3,742,346) | (3,742,346) | 0 | 0 |
| Total de pasivos | 2,315,435,303 | (2,317,701,807) | (2,258,473,526) | (59,228,281) | 0 |
| **Compromisos de préstamos** | 27,474,337 | (27,474,337) | (27,474,337) | 0 | 0 |
| **Garantías** | 2,137,782 | (2,137,782) | (2,137,782) | 0 | 0 |
| **Derivados** | 318,854 | (318,854) | (318,854) | 0 | 0 |

*(d) Riesgo de Mercado*

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

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

*Exposición al Riesgo de Mercado*

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, los cálculos efectuados por la administración utilizando la metodología de Valor en Riesgo "VaR" se detallan a continuación:

| (en miles) | **2013** | **2012** |
|---|---|---|
| Al final del periodo | 2,175 | 472 |
| Promedio del período | 1,456 | 1,084 |
| Máximo del período | 2,370 | 1,991 |
| Mínimo del período | 476 | 472 |

Al cierre del mes de diciembre de 2013, el "VaR" para el portafolio de renta fija se ubicó en B/.2.175millones (2012: B/.472 millones).

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

*Riesgo de tasa de cambio*:

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

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

El Banco mantiene y realiza colocaciones, préstamos, inversiones y captación de depósitos en Bolívares Fuertes, la moneda de la República Bolivariana de Venezuela en Euros la moneda de la Comunidad Económica Europea, y Pesos Dominicanos. Estas transacciones son re expresadas a Balboas a la tasa de cotización al final de cada día. El valor de las posiciones en Euros y Pesos Dominicanos fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio; en el caso de las posiciones en Bolívares Fuertes no hay variación dado que Venezuela mantiene la tasa oficial en un nivel fijo. La posición total en monedas representó el 1.5% del total de los activos consolidados

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

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

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

## (3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

| | 2012 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Bolívares | Euros | Pesos Dominicanos | Pesos Colombianos | Total |
| Efectivo y depósitos en bancos | 269,899 | 16,274,087 | 12,641,200 | 23,177 | 29,208,363 |
| Valores disponibles para la venta | 0 | 8,587,109 | 16,392,610 | 0 | 24,979,719 |
| Préstamos, netos | 1,967,856 | 0 | 62,322,227 | 0 | 64,290,083 |
| Intereses acumulados por cobrar | 30,646 | 421,537 | 1,910,664 | 0 | 2,362,847 |
| **Total de activos** | 2,268,401 | 25,282,733 | 93,266,701 | 23,177 | 120,841,012 |
| Depósitos recibidos | 1,267 | 17,887,972 | 98,536,712 | 0 | 116,425,951 |
| Intereses acumulados por pagar | 0 | 267 | 69,384 | 0 | 0 |
| **Total de pasivos** | 1,267 | 17,888,239 | 98,606,096 | 0 | 116,425,951 |
| Contrato de compra/venta de moneda extranjera | 0 | (7,256,150) | 0 | 0 | (7,256,150) |
| **Posición neta** | 2,267,134 | 138,344 | (5,339,395) | 23,177 | (2,910,740) |

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

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

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

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

| | Incremento de 100pb | Disminución de 100pb |
|---|---|---|
| Al 31 de diciembre de 2013 | (12,103,443) | 14,988,758 |
| Al 31 de diciembre de 2012 | (2,552,273) | 476,501 |

## (3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

| | Incremento de 200pb | Disminución de 200pb |
|---|---|---|
| Al 31 de diciembre de 2013 | (3,951,004) | 14,309,273 |
| Al 31 de diciembre de 2012 | (5,104,546) | 8,190,237 |

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

| | 2013 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 Años | Más de 10 Años | Sin vencimiento | Total |
| **Activos:** | | | | | | |
| Depósitos en bancos | 784,742,215 | 0 | 0 | 0 | 0 | 784,742,215 |
| Inversiones en valores | 110,947,080 | 194,306,414 | 116,738,350 | 18,942,301 | 7,355,265 | 448,289,410 |
| Préstamos | 924,362,576 | 366,556,343 | 192,044,119 | 486,088,034 | 0 | 1,969,051,072 |
| **Total de activos** | 1,820,051,871 | 560,862,757 | 308,782,469 | 505,030,335 | 7,355,265 | 3,202,082,697 |
| **Pasivos:** | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 20,618,775 | 0 | 0 | 0 | 337,751,465 | 358,370,240 |
| Depósitos de ahorros | 1,702,806,073 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,702,806,073 |
| Depósitos a plazo | 675,526,355 | 144,051,926 | 0 | 0 | 0 | 819,578,281 |
| Financiamientos recibidos | 55,199,339 | 0 | 0 | 0 | 0 | 55,199,339 |
| Valores comerciales negociables | 18,055,015 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18,055,015 |
| **Total de pasivos** | 2,472,205,557 | 144,051,926 | 0 | 0 | 337,751,465 | 2,954,008,948 |
| **Total sensibilidad de tasa de interés** | (652,153,686) | 416,810,831 | 308,782,469 | 505,030,335 | (330,396,200) | 248 073 749 |

| | 2012 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 Años | Sin vencimiento | Total |
| **Activos:** | | | | | | |
| Depósitos en bancos | 303,448,582 | 0 | 0 | 0 | 0 | 303,448,582 |
| Inversiones en valores | 102,908,930 | 353,467,955 | 113,505,222 | 34,730,107 | 8,049,893 | 612,662,107 |
| Préstamos | 763,068,276 | 280,456,223 | 219,511,237 | 390,280,399 | 0 | 1,653,316,135 |
| **Total de activos** | 1,169,425,788 | 633,924,178 | 333,016,459 | 425,010,506 | 8,049,893 | 2,569,426,824 |
| **Pasivos:** | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 236,543,008 | 0 | 0 | 0 | 25,048,164 | 261,591,172 |
| Depósitos de ahorros | 1,355,266,589 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,355,266,589 |
| Depósitos a plazo | 635,746,362 | 59,105,509 | 0 | 0 | 0 | 694,851,871 |
| Financiamientos recibidos | 3,725,671 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,725,671 |
| **Total de pasivos** | 2,231,281,630 | 59,105,509 | 0 | 0 | 25,048,164 | 2,315,435,303 |
| **Total sensibilidad de tasa de interés** | (1,061,855,842) | 574,818,669 | 333,016,459 | 425,010,506 | (16,998,271) | 253,991,521 |

Al 31 de diciembre de 2013, los depósitos de clientes mantenidos en balboas (B/.) devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.00% a 6.50% (2012: 0.10% a 6.50%).

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Al 31 de diciembre de 2013, no se mantenían depósitos de clientes en Bolívares Fuertes (Bsf) (2012: no se mantenían depósitos de clientes en Bolivares Fuertes (Bsf)). Mientras que los depósitos de clientes mantenidos en Euros devengaban tasas de interés anual de 0.01% a 0.10% (2012: 0.03% a 0.10%). El Banco mantenía depósitos en pesos Dominicanos al 31 de diciembre de 2013, recibidos de clientes que devengan una tasa de interés anual en un rango de 0.50% a 12.00% (2012: 2.50% a 12.50%).

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

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

*(d) Riesgo Operacional*

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

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

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

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

*(e) Administración de Capital*

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

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

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

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

- *Capital Secundario (Pilar 2)*: El mismo comprende acciones preferidas acumulativas.

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

  - Del capital Primario: Toda plusvalía o fondo de comercio se deducirá directamente del capital primario. Las minusvalías son un pasivo y no afectarán la estructura de los fondos de capital. Se prohíbe la compensación de las cuentas de plusvalía y minusvalía.

  - Del total de capital:
    - La inversión en instrumentos de deuda o capital en subsidiarias bancarias o financieras no consolidantes del banco.
    - La inversión en instrumentos de deuda o capital en subsidiarias no bancarias, no consolidantes del banco. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado – respecto del valor contable – en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
    - La inversión en instrumentos de deuda o capital en otros bancos o subsidiarias de éstos, bajo condiciones de reciprocidad.

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

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

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

Las operaciones del Banco están individualmente reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital externos, a los cuales está sujeto, para el período evaluado. Banesco, S. A. y Subsidiarias mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera según lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá, como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Capital Primario (Pilar 1) | | |
| Acciones comunes | 113,850,017 | 113,850,017 |
| Plusvalía | (5,451,095) | 0 |
| Participación no controladora | 571,869 | 400,316 |
| Utilidades retenidas | 160,672,858 | 140,148,007 |
| Total | 269,643,649 | 254,398,340 |
| Capital Secundario (Pilar 2) | | |
| Acciones preferidas | 40,000,000 | 40,000,000 |
| Total de capital regulatorio | 309,643,649 | 294,398,340 |
| Total de activos de riesgo ponderado | 2,321,422,580 | 2,171,135,350 |
| **Índices de Capital** | | |
| Total del capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo | 13.34% | 13.56% |
| Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo | 11.62% | 11.72% |

**(4) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables**

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

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

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

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

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

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

(b) Deterioro de inversiones

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

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

(c) Impuesto sobre la renta

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

(d) Valuación de instrumentos financieros

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos.

- Nivel 2: esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando, precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

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

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

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

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

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

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

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

*(a) Efectivo y Depósitos en Bancos:* El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, por su liquidez y vencimientos a corto plazo.

*(b) Inversiones en Valores:* Para las inversiones que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado o mediante la utilización de proveedores de precios reconocidos internacionalmente. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usados por los participantes del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

*(c) Préstamos:* Los préstamos se presentan neto de las reservas genéricas y específicas para préstamos incobrables. El valor razonable de los préstamos corresponde al valor presente de los flujos futuros de efectivo que esperan recibirse. La cartera de préstamos es sustancialmente a corto y mediano plazo y las tasas de interés efectivas se aproximan a las de mercado, por lo que su valor en libros se aproxima al valor razonable.

*(d) Depósitos de Cliente de Ahorro/Depósitos de Cliente a la Venta:* El valor razonable estimado de los depósitos recibidos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

*(e) Depósitos de Clientes a Plazo/Financiamiento Recibido:* Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de merado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

*(f) Valor razonable de los derivados:* El valor razonable de los instrumentos financieros derivados es obtenido por empresas valuadoras reconocidas internacionalmente, quienes evalúan y ajustan los modelos antes de ser usados y calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

## (5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

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

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

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

| | 2013 | | |
|---|---|---|---|
| | Directores y Personal Gerencial | Compañías Afiliadas y Relacionada | Total |
| **Activos:** | | | |
| Depósitos en bancos | 0 | 2,591,238 | 2,591,238 |
| A la vista | 0 | 50,000,000 | 50,000,000 |
| A plazo | | | |
| Préstamos | 3,693,431 | 0 | 3,693,431 |
| **Pasivos:** | | | |
| Depósitos: | | | |
| A la vista | 1,456,757 | 102,366 | 1,559,123 |
| Ahorros | 891,433 | 7,191,822 | 8,083,255 |
| A plazo | 155,838 | 0 | 155,838 |
| **Ingresos por intereses:** | | | |
| Préstamos | 117,890 | 0 | 117,890 |
| Depósitos en Bancos | 0 | 2,037,231 | 2,037,231 |
| **Gasto de intereses:** | | | |
| Depósitos | 19,079 | 7,255 | 26,334 |
| **Gastos generales y administrativos:** | | | |
| Honorarios y servicios profesionales - dietas | 1,159,608 | 0 | 1,159,608 |
| Salarios y gastos de personal a corto plazo: | | | |
| Salarios | 1,065,728 | 0 | 1,065,728 |
| Total de gastos de personal | 180,894 | 0 | 180,894 |
| Salarios y otros gastos de personal | 1,246,622 | 0 | 1,246,622 |

## (5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

| | 2012 | | |
|---|---|---|---|
| | Directores y Personal Gerencial | Compañías Afiliadas y Relacionada | Total |
| **Activos:** | | | |
| Depósitos en Bancos | | | |
| A la vista | 0 | 709,245 | 709,245 |
| A plazo | 0 | 46,870,000 | 46,870,000 |
| Préstamos | 4,131,911 | 0 | 4,131,911 |
| **Pasivos:** | | | |
| Depósitos: | | | |
| A la vista | 48,998 | 0 | 48,998 |
| Ahorros | 770,605 | 10,561,167 | 11,331,772 |
| A plazo | 52,473 | 0 | 52,473 |
| **Ingresos por intereses:** | | | |
| Préstamos | 140,878 | 0 | 140,878 |
| Depósitos en Bancos | 0 | 513,606 | 513,606 |
| **Gasto de intereses:** | | | |
| Depósitos | 15,210 | 10,281 | 25,491 |
| **Gastos generales y administrativos:** | | | |
| Honorarios y servicios profesionales - dietas | 1,297,880 | 0 | 1,297,880 |
| Salarios y gastos de personal a corto plazo: | | | |
| Salarios | 2,361,533 | 0 | 2,361,533 |
| Total de gastos de personal | 324,983 | 0 | 324,983 |
| Salarios y otros gastos de personal | 2,686,516 | 0 | 2,686,516 |

## (6) Información de Segmentos

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

| | 2013 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Banca y Actividades Financieras | Seguros | Eliminaciones | Total Consolidado |
| Ingresos por intereses y comisiones | 145,902,325 | 142,036 | (1,040,483) | 145,003,878 |
| Gastos de intereses | 27,002,815 | 2,197 | (1,040,483) | 25,964,529 |
| Otros ingresos, neto | 31,045,957 | 5,339,966 | (20,558) | 36,365,365 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 13,335,152 | 0 | 0 | 13,335,152 |
| Provisión para cuentas por cobrar | 327,221 | 0 | 0 | 327,221 |
| Gastos Generales y administrativos | 93,227,753 | 4,835,393 | (20,558) | 98,042,588 |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 43,055,341 | 644,412 | 0 | 43,699,753 |
| Total de activos | 3,422,142,069 | 50,750,161 | (136,622,341) | 3,336,269,889 |
| Total de pasivos | 3,058,021,046 | 43,622,591 | (61,575,917) | 3,040,067,720 |

| | 2012 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Banca y Actividades Financieras | Seguros | Eliminaciones | Total Consolidado |
| Ingresos por intereses y comisiones | 124,526,810 | 42,913 | (405,609) | 124,164,114 |
| Gastos de intereses | 21,177,620 | 0 | (405,609) | 20,772,011 |
| Otros ingresos, neto | 30,269,972 | 5,108,909 | (1,527) | 35,377,354 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 10,496,158 | 0 | 0 | 10,496,158 |
| Gastos generales y administrativos | 65,088,781 | 4,185,768 | (1,1527) | 69,273,022 |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 58,034,223 | 966,054 | 0 | 59,000,277 |
| Total de activos | 2,802,805,684 | 41,375,164 | (162,710,044) | 2,681,470,804 |
| Total de pasivos | 2,406,325,823 | 36,398,250 | (62,300,799) | 2,380,423,274 |

## (6) Información de Segmentos, continuación

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

| | 2013 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Panamá | República Dominicana | Curazao | Eliminaciones | Total Consolidado |
| Ingresos por intereses y comisiones | 126,391,725 | 17,316,053 | 2,336,583 | (1,040,483) | 145,003,878 |
| Gastos de intereses | 20,982,312 | 6,012,893 | 9,807 | (1,040,483) | 25,964,529 |
| Otros ingresos, neto | 22,515,276 | 14,189,610 | (318,963) | (20,558) | 36,365,365 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 9,700,000 | 3,635,152 | 0 | 0 | 13,335,152 |
| Provisión para cuentas por cobrar | 327,221 | 0 | 0 | 0 | 327,221 |
| Gastos generales y administrativos | 76,314,545 | 21,107,444 | 641,157 | (20,558) | 98,042,588 |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 41,582,923 | 750,174 | 1,366,656 | 0 | 43,699,753 |
| Total de activos | 3,194,717,870 | 231,546,796 | 46,627,564 | (136,622,341) | 3,336,269,889 |
| Total de pasivos | 2,902,293,602 | 184,511,461 | 14,838,574 | (61,575,917) | 3,040,067,720 |

| | 2012 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Panamá | República Dominicana | Curazao | Eliminaciones | Total Consolidado |
| Ingresos por intereses y comisiones | 113,674,525 | 10,895,198 | 0 | (405,609) | 124,164,114 |
| Gastos de intereses | 17,986,024 | 3,191,596 | 0 | (405,609) | 20,772,011 |
| Otros ingresos, neto | 25,450,561 | 9,928,320 | 0 | (1,527) | 35,377,354 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 9,345,011 | 1,151,147 | 0 | 0 | 10,496,158 |
| Provisión para deterioro de inversiones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gastos generales y administrativos | 54,105,817 | 15,168,732 | 0 | (1,527) | 69,273,022 |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 57,688,234 | 1,312,043 | 0 | 0 | 59,000,277 |
| Total de activos | 2,678,745,201 | 165,435,647 | 0 | (162,710,044) | 2,681,470,804 |
| Total de pasivos | 2,329,253,561 | 113,470,512 | 0 | (62,300,799) | 2,380,423,274 |

## (7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Efectivo y efectos de caja | 21,528,995 | 28,135,133 |
| Depósitos a la vista en bancos | 86,260,580 | 89,784,396 |
| Depósitos a plazo en bancos | 698,481,635 | 213,664,186 |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos | 806,271,210 | 331,583,715 |
| Menos: depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses | (12,465,250) | (18,037,170) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo | 793,805,960 | 313,546,545 |

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.02% y 3.50% (2012: 0.02% y 3.50%).

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco no mantenía depósitos a plazo en bancos en Euros, (2012: B/.16,274,087), los cuales tenía tasas de interés anual pactada en euros entre 0.11% a 0.45%.

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos extranjeros por un monto de B/.15,091,323 (2012: B/.14,217,573).

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

## (8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

**Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados**

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Títulos de deuda gubernamental | 0 | 10,208,150 |
| Títulos de deuda privada | 14,072,417 | 52,147,779 |
| Instrumentos derivados | 798,284 | 124,543 |
| **Total** | 14,870,701 | 62,480,472 |

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2013, se registró una pérdida no realizada en las inversiones por (B/.207,533) (2012: B/.726,716) en el estado consolidado de resultados.

## (8) Inversiones en Valores, continuación

### Valores Disponibles Para la Venta

| | 2013 | | 2012 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor Razonable | Costo Amortizado | Valor Razonable | Costo Amortizado |
| Títulos de deuda privada | 135,585,039 | 141,012,939 | 221,334,397 | 215,616,617 |
| Títulos de deuda gubernamental | 92,121,878 | 104,629,129 | 93,394,718 | 91,638,624 |
| Fondos Mutuos | 10,789 | 10,230 | 0 | 0 |
| Acciones de capital | 7,223,532 | 7,653,853 | 12,288,394 | 12,826,829 |
| **Total** | 234,941,238 | 253,306,151 | 327,017,509 | 320,082,070 |

El Banco registró ingresos por dividendos recibidos por B/.74,822. (2012: B/.22,102).

El cambio del valor razonable neto durante el período terminado al 31 de diciembre de 2013 fue de (B/.25,300,352) (2012: de B/.28,209,506), el cual fue registrado en la cuenta de valuación dentro del patrimonio. El Banco realizó venta de valores disponibles para la venta por B/.704,355,815 (2012: B/.802,585,384), resultando una ganancia neta realizada de B/.12,006,328 (2012: B/.9,863,882), que se incluye en el estado consolidado de resultados.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 1.85% y 12.75% (2012: 2.50% y 12.20%).

### Valores Mantenidos hasta su vencimiento

| | 2013 | | 2012 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor Razonable | Costo Amortizado | Valor Razonable | Costo Amortizado |
| Títulos de deuda – privada | 200,114,474 | 198,215,854 | 230,612,303 | 223,164,126 |
| Títulos de deuda-gubernamental | 288,776 | 261,616 | 0 | 0 |
| **Total** | 200,403,250 | 198,477,470 | 230,612,303 | 223,164,126 |

Las tasas de interés anual que devengaban los valores mantenidos hasta su vencimiento, oscilaban entre 2.00% y 7.00% (2012: 2.00% y 9.50%).

**(8) Inversiones en Valores, continuación**

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

A continuación se muestran los valores reclasificados:

| | Valor Reclasificado | Valor en Libros | Valor Razonable |
|---|---|---|---|
| Bonos e instrumentos de deuda privada | 213,289,081 | 182,791,975 | 186,921,549 |

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco reconoció a patrimonio el producto de las reclasificaciones, lo siguiente:

| | Resultados | Patrimonio |
|---|---|---|
| Amortización de la ganancia no realizada | 366,374 | (642,202) |
| Amortización de prima | (1,346,009) | 0 |
| Reconocimiento | (979,635) | (642,202) |

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

| | Resultados | Patrimonio |
|---|---|---|
| Registro de ganancia no realizada | 0 | 4,129,573 |
| Amortización de prima | (1,369,504) | 0 |
| Reconocimiento | (1,369,504) | 4,129,573 |

A la fecha de la reclasificación de las inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, la tasa de interés efectiva estaba entre 2.00% y 7.00%, con un flujo de caja esperado de B/.14,025,199.

La ganancia no realizada en valuación pendiente de amortización de los valores reclasificados asciende a B/.267,085 al 31 de diciembre de 2013.

## (9) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Sector Interno:** | | |
| Consumo | 13,114,801 | 12,291,489 |
| Corporativo | 839,212,840 | 893,040,342 |
| Hipotecarios residenciales | 376,930,498 | 287,660,646 |
| Personales | 189,838,919 | 143,240,123 |
| Instituciones financieras | 15,221,000 | 109,970 |
| Total sector interno | 1,434,318,058 | 1,336,342,570 |
| **Sector Extranjero:** | | |
| Consumo | 51,503,033 | 33,423,202 |
| Corporativo | 481,351,647 | 283,550,363 |
| Instituciones financieras | 1,878,334 | 0 |
| Total sector externo | 534,733,014 | 316,973,565 |
| Total de préstamos | 1,969,051,072 | 1,653,316,135 |
| Intereses y comisiones descontadas no ganadas | (6,816,700) | (6,439,088) |
| Reserva para pérdidas en préstamos | (28,669,857) | (21,146,538) |
| Total de préstamos, neto | 1,933,564,515 | 1,625,730,509 |

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.50% y 25.00% (2012: 1.00% y 24.99%).

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Tasa fija (ajustada a opción del banco) | 1,724,256,353 | 1,519,137,857 |
| Tasa variable | 244,794,719 | 134,178,278 |
| | 1,969,051,072 | 1,653,316,135 |

La cartera de préstamos garantizada con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendía a B/. 176,699,950 (2012: B/.140,762,374).

**(9) Préstamos, continuación**

El total de la cartera incluye préstamos reestructurados por un monto de B/. 1,976,401 (2012 B/.6,966,193). Los saldos de préstamos vencidos y morosos, y las reservas que el Banco mantiene sobre estos préstamos se resumen así:

| | 2013 | | 2012 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Vencidos** | **Morosos** | **Vencidos** | **Morosos** |
| Corporativos | 3,587,836 | 4,298,519 | 2,768,982 | 5,637,093 |
| Consumo | 712,760 | 14,822,804 | 814,752 | 13,870,471 |
| **Total** | 4,300,596 | 19,121,323 | 3,583,734 | 19,507,564 |
| Reservas: | | | | |
| Específicas | 1,061,162 | 6,081,938 | 51,941 | 3,635,538 |

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

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

| | 2013 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Clasificación** | **Préstamos Corporativos** | **Préstamos al Consumidor** | **Otros Préstamos** | **Total Préstamos** |
| Banesco, S. A. | | | | |
| Normal | 1,202,037,090 | 573,968,684 | 17,099,334 | 1,793,105,108 |
| Mención especial | 922,424 | 8,957,564 | 0 | 9,879,988 |
| Subnormal | 5,778,010 | 1,475,276 | 0 | 7,253,286 |
| Dudoso | 4,533,866 | 1,723,583 | 0 | 6,257,449 |
| Irrecuperable | 1,446,731 | 707,859 | 0 | 2,154,590 |
| Total Banesco, S. A. | 1,214,718,121 | 586,832,966 | 17,099,334 | 1,818,650,421 |
| Total subsidiarias | 105,846,365 | 44,554,286 | 0 | 150,400,651 |
| Gran total | 1,320,564,486 | 631,387,252 | 17,099,334 | 1,969,051,072 |

| | 2012 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Clasificación** | **Préstamos Corporativos** | **Préstamos al Consumidor** | **Otros Préstamos** | **Total Préstamos** |
| Banesco, S.A. | | | | |
| Normal | 1,109,004,896 | 434,988,696 | 109,969 | 1,544,103,561 |
| Mención especial | 4,200,621 | 8,380,460 | 0 | 12,581,081 |
| Subnormal | 1,433,919 | 1,783,676 | 0 | 3,217,595 |
| Dudoso | 778,212 | 1,110,404 | 0 | 1,888,616 |
| Irrecuperable | 148,222 | 1,103,821 | 0 | 1,252,043 |
| Total Banesco, S.A. | 1,115,565,870 | 447,367,057 | 109,969 | 1,563,042,896 |
| Total subsidiarias | 61,990,250 | 28,282,989 | 0 | 90,273,239 |
| Gran total | 1,177,556,120 | 475,650,046 | 109,969 | 1,653,316,135 |

**(9) Préstamos, continuación**

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Reserva: | | |
| Mención especial | 1,461,564 | 1,798,670 |
| Subnormal | 1,697,567 | 1,012,567 |
| Dudoso | 4,034,207 | 1,786,622 |
| Irrecuperable | 2,535,080 | 1,252,043 |
| Sub-total | 9,728,418 | 5,849,902 |
| Reserva riesgo país | 10,982,328 | 4,813,032 |
| Reserva genérica | 7,959,111 | 10,483,604 |
| Total de reservas | 28,669,857 | 21,146,538 |

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del período | 21,146,538 | 12,839,138 |
| Provisión del período | 12,749,152 | 10,496,158 |
| Cuentas dadas de baja | (5,961,562) | (2,779,240) |
| Recuperaciones | 735,729 | 590,482 |
| Saldo al final del período | 28,669,857 | 21,146,538 |

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el Banco registró créditos fiscales por la suma de B/.2,154,676 (2012: B/.1,599,862), producto de aprobación de resoluciones, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con interés preferencial por los primeros quince (15) años de vida del préstamos de acuerdo al artículo 7 del decreto ejecutivo 539 del 30 de noviembre de 2011, el cual modifica el artículo 3 del decreto ejecutivo 39 de 3 de junio de 2009. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco tenía un saldo por cobrar al fisco de B/.4,927,533 (2012: B/.3,063,561).

Este beneficio es equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado que haya estado en vigor durante ese año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

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

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

| | 2013 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Edificio** | **Vehículos** | **Mobiliario y Equipo** | **Mejoras a Locales** | **Total** |
| **Costo:** | | | | | |
| Al inicio del año | 18,961,346 | 204,622 | 19,130,301 | 20,417,908 | 58,714,177 |
| Adiciones | 14,569,773 | (1,884) | 3,691,443 | 3,889,915 | 22,149,247 |
| Ventas y descartes | 0 | 0 | (56,071) | 0 | (56,071) |
| **Al final del año** | 33,531,119 | 202,738 | 22,765,673 | 24,307,823 | 80,807,353 |
| **Depreciación y amortización acumulada:** | | | | | |
| Al inicio del año | 1,592,613 | 99,226 | 8,325,777 | 5,589,609 | 15,607,225 |
| Gasto del año | 494,089 | 32,547 | 2,387,491 | 2,319,625 | 5,233,752 |
| Ventas y descartes | 0 | 0 | (29,761) | 0 | (29,761) |
| Reclasificaciones y ajustes | 0 | 0 | (392) | 0 | (392) |
| **Al final del año** | 2,086,702 | 131,773 | 10,683,115 | 7,909,234 | 20,810,824 |
| **Saldo neto** | 31,444,417 | 70,965 | 12,082,558 | 16,398,589 | 59,996,529 |

| | 2012 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Edificio** | **Vehículos** | **Mobiliario y Equipo** | **Mejoras a Locales** | **Total** |
| **Costo:** | | | | | |
| Al inicio del año | 18,737,705 | 185,172 | 15,782,232 | 15,984,346 | 50,689,455 |
| Adiciones | 1,954,708 | 22,200 | 3,497,876 | 2,913,259 | 8,388,043 |
| Ventas y descartes | 0 | 0 | (7,038) | (2,603) | (9,641) |
| Reclasificaciones y ajustes | (1,731,067) | (2,750) | (142,769) | 1,522,906 | (353,680) |
| **Al final del año** | 18,961,346 | 204,622 | 19,130,301 | 20,417,908 | 58,714,177 |
| **Depreciación y amortización acumulada:** | | | | | |
| Al inicio del año | 1,215,319 | 59,588 | 6,255,440 | 3,478,201 | 11,008,548 |
| Gasto del año | 442,497 | 41,398 | 2,163,349 | 2,021,185 | 4,668,429 |
| Ventas y descartes | 0 | 0 | (7,005) | (173) | (7,178) |
| Reclasificaciones y ajustes | (65,203) | (1,760) | (86,007) | 90,396 | (62,574) |
| **Al final del año** | 1,592,613 | 99,226 | 8,325,777 | 5,589,609 | 15,607,225 |
| **Saldo neto** | 17,368,733 | 105,396 | 10,804,524 | 14,828,299 | 43,106,952 |

## (11) Plusvalía y Activos Intangibles

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

| | 2013 | | 2012 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Plusvalía** | **Intangibles** | **Plusvalía** | **Intangibles** |
| Saldo al inicio del período | 0 | 3,651,637 | 0 | 3,380,003 |
| Adiciones | 5,451,095 | 1,483,867 | 0 | 1,734,725 |
| Amortización del período | 0 | (1,653,914) | 0 | (1,438,427) |
| Ajuste por conversión de moneda | 0 | 143,432 | 0 | (24,664) |
| Saldo al final del período | 5,451,095 | 3,625,022 | 0 | 3,651,637 |

No se ha reconocido pérdidas por deterioros en activos intangibles.

Con fecha 27 de febrero de 2013 se realizó la adquisición de Societé Financière des Antilles (SFA Bank) sociedad organizada, de conformidad con las leyes de Curazao y con licencia bancaria emitida por el Central Bank of Curazao and Saint Maarten desde el 12 de septiembre de 1994, para el desarrollo del negocio de banca y que opera como tal en Curazao, Reino de los Países Bajos. El 18 de abril de 2013 se procede al cambio de nombre de SFA Bank a Banesco N.V., dicho cambio está debidamente registrado en la Cámara de Comercio e Industrias de Curazao desde el 29 de mayo de 2013.

A continuación se resumen los importes reconocidos de activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición.

| | **1 de enero de 2013** |
|---|---|
| Activos | |
| Total de efectivo y depósitos en bancos | 8,000,387 |
| Total de inversiones | 18,268,696 |
| Total de préstamos netos | 1,464,308 |
| Activos fijos | 7,240 |
| Total de activos varios | 267,753 |
| Total de activos | 28,008,384 |
| | |
| Pasivos | |
| Depósitos | 21,717,576 |
| A la vista | 9,320,715 |
| Ahorros | 10,046,507 |
| Depósitos | 2,350,354 |
| Total de otros pasivos | 497,796 |
| **Total de pasivos** | 22,215,372 |
| **Total de activos netos identificables** | 5,793,012 |

Los siguientes valores razonables se han determinado con carácter definitivo.

**(11) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación**

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

| | |
|---|---|
| Total Transferido | 11,244,107 |
| Valor razonable de activos identificables | (5,793,012) |
| **Plusvalía** | 5,451,095 |

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

**(12) Propiedades Disponibles para la Venta**

Las propiedades disponibles para la venta se presentan a continuación:

| | **2013** | **2012** |
|---|---|---|
| Propiedades disponibles para la venta | 662,343 | 178,048 |
| Reserva regulatoria por deterioro | (174,248) | (174,248) |
| Total | 488,095 | 3,800 |

Según el Acuerdo 1-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, las propiedades adjudicadas disponibles para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. Las propiedades adjudicadas no vendidas en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se provisionan totalmente por su saldo en los libros para el Banco Panameño y sus Subsidiarias Panameñas. El nuevo Acuerdo 3-2009 establece que el Banco Panameño y sus Subsidiarias Panameñas deberán crear una reserva en la cuenta de patrimonio a partir de la fecha de inscripción del bien en el Registro Público, mediante la apropiación en las utilidades retenidas a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado: primer año 10%, segundo año 20%, tercer año 35%, cuarto año 15% y quinto año 10%.

**(13) Otros Activos**

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

| | **2013** | **2012** |
|---|---|---|
| Obligaciones de clientes por aceptaciones | 480,515 | 3,172,029 |
| Cuentas por cobrar, neto de reserva | 6,710,530 | 4,558,643 |
| Fondo de cesantía | 2,145,576 | 1,883,185 |
| Depósitos en garantía | 958,889 | 571,155 |
| Gastos e impuestos pagados por anticipado | 15,817,840 | 3,622,893 |
| Otros | 1,892,476 | 974,848 |
| **Totales** | 28,005,826 | 14,782,753 |

**(13) Otros Activos, continuación**

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco tenía cuentas por cobrar por B/.2,974,731 con una reserva específica por B/.2,647,510, al 31 de diciembre se recuperó quedando un saldo por cobrar de B/.327,221.

**(14) Financiamientos Recibidos**

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía financiamientos recibidos por un monto de B/.55,037,416 (2012:0.00) a una tasa de interés en un rango de 1.68% a 2.1% y vencimientos en agosto y noviembre de 2014, Banesco Banco Múltiple, mantenía financiamientos recibidos con el Banco Central de la República Dominicana por un monto de B/.161,923 (2012: B/.3,725,671), a una tasa de interés de 1.50% (2012: 7.00%) y vencimiento en enero de 2014 (2012: enero 2013), los cuales tienen una garantía prendaría sobre títulos con pago a capital e intereses al vencimiento.

**(15) Valores comerciales negociables.**

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

Los valores comerciales negociables VCNs se resumen a continuación:

| Serie | Fecha de emisión | Tasa de Interés | Vencimiento | 2013 |
|---|---|---|---|---|
| A | 14 de noviembre de 2013 | 3.50% | 14 de noviembre de 2014 | 14,000,000 |
| B | 06 de diciembre de 2013 | 3.50% | 06 de diciembre de 2014 | 6,500,000 |
| | | | | 20,500,000 |

**(16) Otros Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Aceptaciones pendientes | 318,592 | 3,172,029 |
| Provisiones para beneficios laborales | 6,589,246 | 4,708,639 |
| Otras Provisiones | 2,334,761 | 0 |
| Operaciones pendientes de aplicación | 6,241,267 | 1,386,416 |
| Cuentas por pagar varias | 6,504,448 | 7,873,220 |
| Impuesto sobre la renta | 8,521,385 | 3,363,405 |
| **Totales** | 30,509,699 | 20,503,709 |

## (17) Acciones Comunes y Otras Reservas de Patrimonio

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

| | 2013 | | 2012 | |
|---|---|---|---|---|
| | Cantidad de acciones | Monto | Cantidad de acciones | Monto |
| **Acciones emitidas** | | | | |
| Saldo al inicio y al final del período | 113,850,017 | 113,850,017 | 113,850,017 | 113,850,017 |

Los fondos de capital de Banesco, S. A. y Subsidiarias, representaban el 13.34% (2012: 13.56%) de los activos ponderados en base a riesgos calculados conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea que requiere mantener fondos de capital no menos del 8% de sus activos ponderados en base a riesgos (Ver Nota 3).

El saldo de la reserva para previsiones estadísticas y riesgos por valor de B/.1,585,885 (2012: B/.1,317,725) corresponde a la subsidiaria Banesco Seguros, S. A., la cual incluye una reserva legal de B/.759,067 (2012: B/.720,196), equivalente a un veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de aplicar el impuesto sobre la renta, según establece la ley 59 que regula las operaciones de seguros.

El Banco presenta como parte de otras cuentas y reservas de patrimonio el saldo neto de B/.2,343,361 (2012: 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.

## (18) Acciones Preferidas

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

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

| Fecha de Emisión | Monto | Dividendos | Serie |
|---|---|---|---|
| 13 de octubre de 2011 | 20,000,000 | 7.00% | A |
| 02 de febrero de 2012 | 5,000,000 | 7.00% | B |
| 30 de abril de 2012 | 5,000,000 | 7.00% | C |
| 30 de mayo de 2012 | 10,000,000 | 7.00% | D |
| | 40,000,000 | | |

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

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

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

**(18) Acciones Preferidas, continuación**

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

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

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

**(19) Participación no Controladora**

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

| | % Intereses que no Controlan | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Empresa** | **2013** | **2012** | **2013** | **2012** |
| Banesco Seguros, S. A | 8% | 8% | 571,869 | 400,316 |

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

| | **2013** | **2012** |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del período | 400,316 | 327,973 |
| Participación no controlada | 171,553 | 72,343 |
| Saldo al final del período | 571,869 | 400,316 |

## (20) Otras Comisiones, Netas

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Otras comisiones sobre: | | |
| Cartas de crédito y cobranzas documentarias | 4,283,235 | 6,114,632 |
| Transferencias | 6,304,927 | 9,364,283 |
| Servicios de cuenta corriente | 1,567,681 | 993,669 |
| Tarjetas de crédito | 4,764,966 | 3,864,480 |
| Otras comisiones | 2,063,839 | 3,455,465 |
| Otros | 809,726 | 899,765 |
| | 19,794,374 | 24,692,294 |
| Menos: | | |
| Comisiones pagadas por servicios bancarios | (5,453,456) | (3,495,987) |
| Total de otras comisiones netas | 14,340,918 | 21,196,307 |

Al 31 de diciembre de 2013, los otros ingresos por B/.4,831,778 (2012: B/.1,688,816) registrados en el estado consolidado de resultados se componen principalmente de ingresos por servicios bancarios varios y una recuperación de una cuenta por cobrar la cual estaba parcialmente provisionada.

## (21) Ganancia Neta en Valores y Derivados

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Ganancia neta no realizada en los valores a valor razonable | (207,533) | 726,716 |
| Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta | 12,006,328 | 9,863,882 |
| Ganancia en opciones | 484,180 | 159,476 |
| | 12,282,975 | 10,750,074 |

## (22) (Pérdida) Ganancia por Fluctuación Cambiaria, Neta

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Ganancia en instrumentos financieros derivados ("Forward" de moneda) | 10,698,183 | 7,256,150 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | (12,941,127) | (9,475,205) |
| | (2,242,944) | (2,219,055) |

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía contrato de cobertura en divisas a fin de eliminar el riesgo cambiario de operaciones con clientes en Euros y Bolívares por un valor nominal de €5,500,000 (2012: €5,500,000) y BsF.9,460,000 (2012: 0.00). Los mismos fueron valorados por una empresa independiente, proveedora de precios.

## (23) Gastos Generales y Administrativos

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Salarios y gastos de personal:** | | |
| Salarios y otros costos de personal | 39,448,788 | 28,650,834 |
| Prestaciones laborales | 4,134,855 | 2,967,567 |
| Beneficios a empleados | 2,861,949 | 1,949,932 |
| Prima de antigüedad e indemnización | 1,100,545 | 755,548 |
| Capacitación | 367,236 | 310,821 |
| Otros | 3,102,938 | 2,402,992 |
| | 51,016,311 | 37,037,694 |

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Otros gastos:** | | |
| Seguros | 155,167 | 126,912 |
| Transporte | 525,236 | 452,578 |
| Cuotas y suscripciones | 1,180,091 | 205,940 |
| Cafetería y medicamentos | 97,044 | 75,078 |
| Aseo y limpieza | 323,257 | 254,937 |
| Mensajería | 4,496 | 1,445 |
| Otros gastos | 1,902,314 | 871,698 |
| Total | 4,187,605 | 1,988,588 |

## (24) Compromisos y Contingencias

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

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

**(24) Compromisos y Contingencias, continuación**

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

La Gerencia no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas resultantes de estos compromisos en beneficio de clientes. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco realizó el análisis de acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo 6-2002 que regula la clasificación de las operaciones fuera de balance, las cuales a la fecha de revisión no presentaban indicios de deterioro y las mismas están clasificadas normal.

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Compromisos irrevocables de préstamos | 302,853,000 | 281,852,134 |
| Cartas de crédito - "stand-by" | 313,326,061 | 347,909,506 |
| Garantías emitidas | 4,645,057 | 2,137,782 |
| | 620,824,118 | 631,899,422 |

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

| Años | Monto |
|---|---|
| 2014 | 2,596,348 |
| 2015 | 2,385,347 |
| 2016 | 2,217,710 |
| 2017 | 1,503,116 |
| 2018 | 571,040 |

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.2,599,068 (2012: B/.2,346,370).

**(25) Instrumentos Financieros Derivados**

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

**(25) Instrumentos Financieros Derivados, continuación**

*Opciones de compra y venta de valores*

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía contratos de opciones de compra/venta de valores.

| | | 2013 | |
|---|---|---|---|
| | Plazo Promedio | Valor Nominal Mayores a un mes | Valor razonable en dólares Activos |
| Opciones de venta | 1 mes | 0 | 0 |

| | | 2012 | |
|---|---|---|---|
| | Plazo Promedio | Valor Nominal Mayores a un mes | Valor razonable en dólares Activos |
| Opciones de venta | 2 meses | 132,951 | 124,543 |

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, una ganancia neta por B/.484,180 (2012: B/.159,476) con relación a los contratos de opciones de compra/venta de valores.

*Instrumentos derivados registrados utilizando contabilidad de cobertura a valor razonable*

Al 31 de diciembre de 2013, se mantenían contratos en Bolívares y Euros.

| | | 2013 | |
|---|---|---|---|
| | Vencimiento Remanente | Bolívares Valor Nominal | Valor razonable en dólares Activos |
| Contratos a futuro para compra de moneda (forward) | 0 | 9,460,000 | 798,924 |

| | | 2012 | |
|---|---|---|---|
| | Vencimiento Remanente | Bolívares Valor Nominal | Valor razonable en dólares Activos |
| Contratos a futuro para compra de moneda (forward) | 0 | 0 | 0 |

## (25) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

| | | 2013 | |
|---|---|---|---|
| | Vencimiento Remanente | Euros Valor Nominal | Valor razonable en dólares Pasivos |
| Contrato a futuro para compra de moneda (forward) | 1 meses | 5,500,000 | (16,307) |

| | | 2012 | |
|---|---|---|---|
| | Vencimiento Remanente | Euros Valor Nominal | Valor razonable en dólares Pasivos |
| Contrato a futuro para compra de moneda (forward) | 1 meses | 5,500,000 | 185,903 |

Estos contratos por un monto nominal en euros de 5,500,000 y en bolívares de 9,460,000 corresponden a una cobertura de divisa extranjera adquirida por el Banco como protección frente a la fluctuación de los tipos de cambio por inversiones en valores. El valor razonable de los contratos es (B/.16,307)**,** (2012: B/.185,903).

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, el cambio neto en el valor razonable de los contratos de cobertura así como de la transacción cubierta.

## (26) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

| | 2013 | | | 2012 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valor Razonable | | Valor en libros | Valor Razonable | | Valor en libros |
| | Nivel 1 | Nivel 2 | | Nivel 1 | Nivel 2 | |
| **Activos:** | | | | | | |
| Depósitos a la vista en bancos | 86,260,580 | 0 | 86,260,580 | 89,784,396 | 0 | 89,784,396 |
| Depósitos a plazo en bancos | 0 | 698,608,838 | 698,481,635 | 0 | 213,899,712 | 213,664,186 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 0 | 202,889,163 | 198,477,470 | 0 | 222,681,831 | 223,164,126 |
| Préstamos | 0 | 1,889,992,924 | 1,933,564,515 | 0 | 1,687,383,117 | 1,625,730,509 |
| | 86,260,580 | 2,791,490,925 | 2,916,784,200 | 89,784,396 | 2,123,964,660 | 2,152,343,217 |
| **Pasivos:** | | | | | | |
| Depósitos a la vista | 358,370,240 | 0 | 358,370,240 | 261,591,172 | 0 | 261,591,172 |
| Depósitos de ahorros | 0 | 1,702,806,073 | 1,702,806,073 | 0 | 1,355,266,589 | 1,355,266,589 |
| Depósitos a plazo | 0 | 814,495,123 | 819,578,281 | 0 | 744,778,506 | 694,851,871 |
| Financiamientos | 0 | 55,929,995 | 55,199,339 | 0 | 3,725,671 | 3,725,671 |
| Valores comerciales negociables | 0 | 18,703,641 | 18,055,015 | 0 | 0 | 0 |
| | 358,370,240 | 2,591,934,832 | 2,954,008,948 | 261,591,172 | 2,103,770,766 | 2,315,435,303 |

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

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

| | 2013 Medición a valor razonable | | |
|---|---|---|---|
| **Descripción** | **Nivel 1** | **Nivel 2** | **Nivel 3** |
| Valores a valor razonable con cambios en resultado: | | | |
| Instrumentos de deuda | 0 | 0 | 0 |
| Derivados | 4,081,733 | 10,788,968 | 0 |
| Valores disponibles para la venta: | | | |
| Instrumentos de patrimonio | 5,037,215 | 2,081,600 | 0 |
| Instrumentos de deuda | 150,970,472 | 76,736,444 | 0 |
| Total | 160,089,420 | 89,607,012 | 0 |

| | 2012 Medición a valor razonable | | |
|---|---|---|---|
| **Descripción** | **Nivel 1** | **Nivel 2** | **Nivel 3** |
| Valores a valor razonable con cambios en resultado: | | | |
| Instrumentos de deuda | 0 | 62,355,929 | 0 |
| Derivados | 0 | 124,543 | 0 |
| Valores disponibles para la venta: | | | |
| Instrumentos de patrimonio | 10,142,235 | 2,146,159 | 0 |
| Instrumentos de deuda | 232,800,158 | 81,928,957 | 0 |
| Total | 242,942,393 | 146,555,588 | 0 |

Al cierre del 31 de diciembre de 2013 se refleja B/.115,507 (2012:B/.69,659) de inversiones en acciones privadas que son presentadas a costo.

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

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrente y no recurrente clasificados dentro del Nivel 2:

| Instrumentos Financieros | Técnicas de Valoración | Datos de Entradas Utilizados |
|---|---|---|
| Inversiones | Flujos Descontados | El valor razonable de estas inversiones son medidas a través de Nivel de curva Libor asociada al número de días de vencimiento, spread dinámico y Yield al Vencimiento. |
| Préstamos por cobrar | Flujos Descontados | El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan utilizando las tasas obtenidas luego de un estudio del mercado interno para determinar el valor razonable. |
| Depósito a plazo recibido de clientes | Flujos Descontados | Flujos de efectivos descontados utilizando las tasas obtenidas luego de un estudio del mercado interno y los plazos de vencimientos de cada uno de los depósitos, para determinar el valor razonable. |

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

| Instrumentos Financieros | Técnicas de Valoración | Datos de Entradas Utilizados |
|---|---|---|
| Derivados | 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. |

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

*Ley Bancaria*

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

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

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

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

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

- *Acuerdo No. 004-2013 "Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la carta de crédito y operaciones fuera de balance" emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.*
  Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo actualmente en uso, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos porcentajes de provisiones mínimas por categoría. Las provisiones dinámicas, como criterio prudencial regulatorio, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

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

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