REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO
DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2017

Razón Social del Emisor	: BANESCO, S.A.
Valores que ha registrado	: Acciones Preferidas Acumulativas por US$4.6MM Valores Comerciales Negociables por US$0.7MM Valores Comerciales Negociables por US$1.7MM Valores Comerciales Negociables por US$5.5MM Valores Comerciales Negociables por US$2.8MM Valores Comerciales Negociables por US$2.3MM Valores Comerciales Negociables por US$1MM Valores Comerciales Negociables por US$3.5MM Valores Comerciales Negociables por US$2.1MM Deuda Subordinada Perpetua por US$60MM Bonos Corporativos por US$11MM
Resolución	: CNV No. 340 de 4 de Octubre de 2011 SMV No. 425 de 15 de octubre de 2013 SMV No. 714 de 16 de noviembre de 2015 SMV No. 716 de 20 de octubre de 2016
Número Teléfono y Fax	: Tel. (507) 282-2000 Fax. 282-2299
Dirección	: Marbella, Calle Aquilino De La Guardia y Calle 47 Bella Vista, Torre Banesco.
Dirección de Correo Electrónico	: tesoreria_front_pa@banesco.com

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

A. LIQUIDEZ

Los activos líquidos primarios están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos, los cuales alcanzaban la suma de US$902 millones de dólares al cierre del primer trimestre de 2017, comparado con US$898 millones de dólares al cierre del cuarto trimestre de 2016. Este aumento de liquidez se debió principalmente al aumento en los depósitos de clientes, que ocasionó el aumento en la disponibilidad en bancos por US$3.6 millones.

Con base a lo explicado, en términos de indicadores, la liquidez primaria (efectivo y depósitos en bancos) medida sobre la base del total de activos representa un 20.44% a marzo de 2017 en comparación al 20.54% del cierre a diciembre de 2016. Los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos de clientes se situaron en 24.13% (24.26% a diciembre de 2016). Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones (valores a valor razonable y valores disponibles para la venta) resultan en activos líquidos globales por la suma de US$1,210 millones de dólares a marzo de 2017 (US$1,164 millones de dólares a diciembre de 2016).

Al 31 de marzo de 2017, la liquidez legal del banco fue de 47.18%, superior al 30% de liquidez legal mínima requerida por la Superintendencia de Bancos.

	TRIMESTRE REPORTA ENE - MAR 2017	TRIMESTRE ANTERIOR OCT - DIC 2016	TRIMESTRE ANTERIOR JUL - SEPT 2016	TRIMESTRE ANTERIOR ABR - JUN 2016
Activos Líquidos				
Efectivo y Efectos de Caja	34,837,190	36,153,715	23,286,883	21,353,693
Depósitos en Bancos	866,789,513	861,876,781	747,628,687	794,892,893
Valores disponibles para la venta	308,172,876	256,901,532	293,155,923	259,817,248
Valores a valor razonable	-	9,317,580	10,030,080	10,000,910
TOTAL ACT. LIQUIDOS	**1,209,799,579**	**1,164,249,608**	**1,074,101,573**	**1,086,064,744**
Activos Líquidos Primarios				
Efectivo y Efectos de Caja	34,837,190	36,153,715	23,286,883	21,353,693
Depósitos en Bancos	866,789,513	861,876,781	747,628,687	794,892,893
TOTAL ACT. LIQ. PRIMARIOS	**901,626,703**	**898,030,496**	**770,915,570**	**816,246,586**

Las razones de liquidez del Emisor y Subsidiarias al 31 de marzo de 2017 comparando los trimestres anteriores es la siguiente:

RAZONES DE LIQUIDEZ	TRIMESTRE REPORTA mar-17	TRIMESTRE ANTERIOR dic-16	TRIMESTRE ANTERIOR sep-16	TRIMESTRE ANTERIOR jun-16
Activos líquidos/ Total de Activos	27.43%	26.63%	25.08%	25.08%
Activos líquidos/ Depósitos	32.38%	31.45%	29.17%	29.08%
Activos líquidos/ Depósitos+Financiamientos	30.47%	29.55%	27.94%	27.85%
Activos líquidos primarios / total de activos líquidos	74.53%	77.13%	71.77%	75.16%
Préstamos / Activos	66.80%	67.59%	69.37%	69.09%
Préstamos / Depósitos	78.84%	79.83%	80.70%	80.10%

a. Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos del Banco al 31 de marzo de 2017, asciende a US$3,007 millones de dólares, lo cual significa una disminución de 0.07% con respecto a diciembre de 2016. Esta disminución se presentó en el sector externo, con una baja de 2.41% situándose en los US$952 millones de dólares y en el sector interno, un aumento de 1.05%, alcanzando los US$2,005 millones de dólares.

b. Cartera de Inversiones

Al cierre del primer trimestre del 2017, la cartera de inversiones alcanzó la suma de US$391 millones de dólares, reflejando un aumento de 12% con relación al trimestre de diciembre 2016, principalmente en los valores disponibles para la venta. En términos generales la cartera de inversiones está compuesta por:

- US$308 millones (79%) en Valores disponibles para la venta, conformados en su mayoría por deuda privada y deuda gubernamental

- US$83 millones (21%) en Valores mantenidos hasta su vencimiento, compuestos por titulos de deuda privada y deuda gubernamental

Durante el primer trimestre de 2017, se continuó la estrategia de diversificar la cartera de inversiones, de manera que las únicas posiciones en términos geográficos, que representen más del 10% de la cartera de inversión son USA (58%) y Panamá (16%). La duración promedio de la cartera es de 3.87 años manteniéndose por compras de bonos corporativos y letras del tesoro aprovechando oportunidad de mercado. La calificación promedio de riesgo de las inversiones en grado de inversión es de (A-)

B. RECURSOS DE CAPITAL

a. Pasivos

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

Al 31 de marzo de 2017, el total de depósitos captados de clientes alcanzaron los US$3,737 millones de dólares. De acuerdo al tipo de depósitos, estos se componen en su mayoría de cuentas de ahorro que representan un 44% (US$1,653 millones de dólares), depósitos a plazo con el 42% (US$1,580 millones de dólares) y los depósitos a la vista el 14% (US$504 millones de dólares). Al 31 de marzo de 2017, el banco cuenta con financiamientos por US$90 millones con vencimientos en 2017 y 2018 y bonos corporativos por US$11MM con vencimiento en 2021 y 2022, acuerdos de recompra por el orden de US$54 millones, con vencimientos en 2017 y 2019. Adicionalmente mantiene Valores comerciales negociables por US$19.6 millones con vencimientos en 2017, y deuda subordinada perpetua por US$60 millones sin vencimiento.

Al cierre del 31 de marzo de 2017, el banco mantiene un total de US$74.6 millones en Líneas de Comercio Exterior para la confirmación de Cartas de Crédito Comerciales y Standby aprobadas por Banco Occidente, Standard Chartered Bank, Banco Do Brasil, Citibank, Banesco USA, Banco de Bogotá, Bancolombia, Deutsche Bank Caixabank y Abanca Corporación Bancaria. Se mantiene un total de US$133.6 millones en Líneas de Financiamiento tomando como referencia Operaciones de Comercio Exterior (Cartas de Crédito, Cobranzas y Pago a Proveedores) otorgadas por Standard Chartered Bank, Citibank, Sumitomo Mitsui Banking Corp, Deutsche Bank, Abanca Corporación Bancaria, Banco de Crédito e Inversiones, United States Department of Agriculture (USDA) y Cargill.

Adicionalmente, mantiene Cupos Interbancarios otorgados por bancos locales por un total de US$100 millones aprobados por Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA), Banistmo, S.A., Banco de Bogotá, S.A., Towerbank, Bancolombia, Banco de Occidente, Banco Davivienda, Banco Panameño de la Vivienda, Global Bank Corp, Abanca Corporación Bancaria, Multibank, Banco Aliado. Se cuenta con un total de US$60.5 millones en Líneas para Acuerdos de Recompra con Citibank, N.A., Safra National Bank of New York, Deutsche Bank A.G. y Nomura respaldadas por bonos corporativos.

Por otra parte, a nivel de custodios, la cartera se encuentra distribuida entre Clearstream, Deutsche Bank, Latinclear, Miura Capital, Morgan Stanley, Nomura, Pershing y Safra.

b. Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2017, es de US$363 millones de dólares presentando un incremento de US$11 millones de dólares con respecto a diciembre de 2016; el trimestre generó utilidades netas por US$6 millones, más el efecto de valorización de inversiones por US$5 millones de dólares.

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 31 de marzo de 2017 el índice de adecuación de capital de Banesco, S.A. y Subsidiarias fue de 12.38%.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

El siguiente cuadro se basa en los resultados financieros trimestrales no auditados consolidados de Banesco S.A. y subsidiarias, para el primer trimestre del 2017.

RESULTADO DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE REPORTA ENE- MAR 2017	TRIMESTRE ANTERIOR OCT- DIC 2016	TRIMESTRE ANTERIOR JUL- SEPT 2016	TRIMESTRE ANTERIOR ABR- JUN 2016
INGRESOS FINANCIEROS				
Ingresos por Intereses	54,629,159	55,778,230	54,548,594	54,383,286
Comisiones ganadas	1,105,056	1,123,889	1,081,603	1,021,565
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	**55,734,215**	**56,902,119**	**55,630,197**	**55,404,851**
GASTOS FINANCIEROS				
Gastos por intereses	18,021,380	17,467,549	16,579,870	16,556,149
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	**18,021,380**	**17,467,549**	**16,579,870**	**16,556,149**
INGRESO NETO DE INTERESES Y COMISIONES	37,712,835	39,434,570	39,050,327	38,848,702
PROVISIONES				
Provisión para posibles préstamos incobrables	10,863,929	11,456,649	4,736,383	5,811,383
Pérdida por deterioro de inversiones	0	0	3,061,709	0
INGRESO NETO DE INT. Y COM. DESPUÉS DE PROVISIONES	**26,848,906**	**27,977,921**	**31,252,235**	**33,037,319**
INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS				
Ingresos por Servicios Bancarios y Otros	10,559,149	14,558,220	12,220,750	13,972,699
TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS, NETO	**10,559,149**	**14,558,220**	**12,220,750**	**13,972,699**
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS				
Gastos Generales y Administrativos	31,406,433	32,928,288	34,436,060	33,934,267
TOTAL DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	**31,406,433**	**32,928,288**	**34,436,060**	**33,934,267**
UTILIDAD NETA	**6,001,622**	**9,607,853**	**9,036,925**	**13,075,751**

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS Y TENDENCIAS

El Sistema Bancario de Panamá para el año 2016 presentó un crecimiento en activos del 4%, mostrando así una perspectiva positiva para el año 2017, vislumbrando un ambiente favorable al finalizar el periodo.

En términos de liquidez legal el banco mantiene un porcentaje de 47.18%, esto representa el 17.18% por encima del 30% legal mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos. Bajo este entorno financiero, el Banco presenta una saludable capitalización de 12% sobre los activos ponderados por nivel de riesgo, 4% por encima del 8% establecido regulatoriamente.

II. RESUMEN FINANCIERO:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE REPORTA mar-17	TRIMESTRE ANTERIOR dic-16	TRIMESTRE ANTERIOR sep-16	TRIMESTRE ANTERIOR jun-16
Ingresos por intereses	54,629,159	55,778,230	54,548,594	54,383,286
Gastos por intereses	18,021,380	17,467,549	16,579,870	16,556,149
Gastos de Operación	42,270,362	44,384,937	42,234,152	39,745,650
Acciones comunes emitidas y en circulación	117,850,017	117,850,017	117,850,017	117,850,017
Acciones preferidas emitidas y en circulación	4,565,000	4,665,000	4,665,000	4,665,000
Utilidad ó Pérdida del periodo	6,001,622	9,607,853	9,036,925	13,075,751
Acciones comunes promedio del periodo	117,850,017	117,850,017	117,850,017	117,850,017
Acciones preferidas promedio del periodo	4,565,000	4,665,000	4,665,000	4,665,000

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE REPORTA mar-17	TRIMESTRE ANTERIOR dic-16	TRIMESTRE ANTERIOR sep-16	TRIMESTRE ANTERIOR jun-16
Préstamos neto	2,946,199,915	2,955,296,274	2,971,094,460	2,991,520,728
Activos Totales	4,410,652,448	4,372,374,787	4,283,052,112	4,329,870,317
Depósitos recibidos Totales	3,736,734,940	3,702,014,477	3,681,805,430	3,734,838,198
Financiamientos	233,251,279	237,301,386	163,009,660	165,198,456
Acciones Preferidas	4,565,000	4,665,000	4,665,000	4,665,000
Acciones Comunes	117,850,017	117,850,017	117,850,017	117,850,017
Capital Pagado	117,850,017	117,850,017	117,850,017	117,850,017
Patrimonio Total	362,510,024	351,675,790	347,902,560	338,301,822

III. ESTADOS FINANCIEROS:

Los Estados Financieros interinos no auditados de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2017 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

Fernando Blanco
Apoderado General

BANESCO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

31 de marzo de 2017

Haydée Castro Valdés
Gerente de Finanzas y
Contabilidad

Fernando Blanco
Representante Legal

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

Índice del Contenido

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

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	2017	2016
Activos			
Efectivo y efectos de caja		34,837,190	36,153,715
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		94,167,704	145,237,867
A la vista en bancos del exterior		150,503,335	186,485,644
A plazo en bancos locales		256,108,658	206,569,991
A plazo en bancos del exterior		366,009,816	323,583,279
Total de depósitos en bancos		866,789,513	861,876,781
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4, 8, 12	901,626,703	898,030,496
Inversiones en valores:			
Valores a valor razonable con cambios en resultados		0	9,317,580
Valores disponibles para la venta		308,172,876	256,901,532
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neta		83,002,652	83,321,959
Total de inversiones en valores	4, 9, 12	391,175,528	349,541,071
Préstamos		3,006,791,504	3,008,794,179
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		47,689,113	41,731,095
Comisiones no devengadas		12,902,476	11,766,810
Préstamos, neto	4, 10, 12	2,946,199,915	2,955,296,274
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	13	52,751,137	53,623,042
Intereses acumulados por cobrar		20,647,456	18,184,030
Plusvalía y activos intangibles	14	16,922,425	15,423,578
Impuesto diferido activo	27	8,131,028	7,278,495
Cuentas por cobrar, operaciones de seguros		17,244,564	18,701,509
Otros activos	15	55,953,692	56,296,292
Total de activos		4,410,652,448	4,372,374,787

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

	Nota	2017	2016
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista local		351,551,628	339,203,848
A la vista extranjeros		152,050,727	187,613,868
De ahorros locales		383,026,286	351,318,487
De ahorros extranjeros		1,270,001,034	1,294,768,888
A plazo locales		808,955,106	742,072,043
A plazo extranjeros		771,150,159	787,037,343
Total de depósitos de clientes	4, 12	3,736,734,940	3,702,014,477
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	12, 16	53,800,000	53,800,000
Obligaciones y colocaciones	12, 17	100,636,598	108,547,904
Valores comerciales negociables	12, 18	19,660,000	16,160,000
Deuda subordinada perpetua	12, 19	59,154,681	58,793,482
Intereses acumulados por pagar		8,385,941	7,295,816
Operaciones de seguros		24,783,819	25,924,741
Otros pasivos	20	44,986,445	48,162,577
Total de pasivos		4,048,142,424	4,020,698,997
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	117,850,017	117,850,017
Acciones preferidas	21	4,565,000	4,665,000
Reserva de valor razonable		(7,784,619)	(13,546,054)
Reserva por conversión de moneda extranjera		(10,753,548)	(10,014,137)
Reservas regulatorias		92,335,855	91,335,160
Utilidades no distribuidas		166,297,319	161,385,804
Total de patrimonio		362,510,024	351,675,790
Compromisos y contingencias	26		
Total de pasivos y patrimonio		4,410,652,448	4,372,374,787

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	2017	2016
Ingresos por intereses:			
Préstamos		50,710,117	47,651,014
Depósitos en bancos		1,419,819	601,299
Valores		3,604,279	6,313,381
Total de ingresos por intereses		55,734,215	54,565,694
Gastos por intereses:			
Depósitos		15,042,074	14,523,993
Financiamientos y otras obligaciones		2,979,306	1,742,238
Total de gastos por intereses		18,021,380	16,266,231
Ingresos por intereses, neto		37,712,835	38,299,463
Honorarios y comisiones por servicios bancarios y de seguros, neto	22	12,290,091	8,942,512
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	23	180,429	6,697
Pérdida neta en venta de valores disponibles para la venta		(4,718,889)	(162,744)
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta		10,976	14,447
Otros ingresos		2,796,542	1,191,979
Provisión para pérdidas en préstamos	10	(10,863,929)	(4,223,057)
		37,408,055	44,069,297
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	24	17,103,862	16,504,904
Alquileres		1,711,707	1,579,511
Propaganda y promoción		2,176,091	2,251,737
Honorarios por servicios profesionales		3,331,321	4,410,155
Depreciación y amortización	13, 14	1,968,036	2,080,416
Otros	24	5,283,310	4,711,876
Total de gastos generales y administrativos		31,574,327	31,538,599
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		5,833,728	12,530,698
Impuesto sobre la renta	27	(167,894)	1,437,931
Utilidad neta		6,001,622	11,092,767
Utilidad por acción	25	0.05	0.09

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	2017	2016
Utilidad neta	6,001,622	11,092,767
Otras utilidades (pérdidas) integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados		
Reserva de valor razonable:		
Cambio neto en el valor razonable	5,718,630	3,552,985
Monto neto transferido a resultados	42,805	(244,860)
Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero	(739,411)	(313,577)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	5,022,024	2,994,548
Total de utilidades integrales	11,023,646	14,087,315

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva de valor razonable	Reserva por conversión de moneda extranjera	Reservas Regulatorias: Provisión dinámica	Reservas Regulatorias: Exceso de provisión específica	Reservas Regulatorias: Reserva de bienes adjudicados	Reservas Regulatorias: Reserva regulatoria de seguros	Reservas Regulatorias: Otras cuentas y reservas	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015		117,650,017	7,515,000	(22,256,080)	(8,708,969)	32,328,188	47,441,271	143,247	2,164,266	(1,504,416)	129,799,464	304,771,988
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	42,813,296	42,813,296
Otras utilidades integrales:												
Reserva de valor razonable												
Cambio neto en el valor razonable		0	0	8,668,756	0	0	0	0	0	0	0	8,668,756
Monto neto transferido a resultados		0	0	41,270	0	0	0	0	0	0	0	41,270
Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero		0	0	0	(1,305,168)	0	0	0	0	0	0	(1,305,168)
Total de otras utilidades integrales		0	0	8,710,026	(1,305,168)	0	0	0	0	0	0	7,404,858
Total de utilidades integrales		0	0	8,710,026	(1,305,168)	0	0	0	0	0	42,813,296	50,218,154
Otras transacciones en el patrimonio:												
Asignación a reservas		0	0	0	0	981,480	8,726,822	580,094	341,234	132,974	(10,762,604)	0
Transacciones con los propietarios del Banco:												
Contribuciones y distribuciones:												
Emisión de acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(464,352)	(464,352)
Adquisición de acciones preferidas		0	(2,850,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,850,000)
Total de contribuciones y distribuciones		0	(2,850,000)	0	0	0	0	0	0	0	(464,352)	(3,314,352)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		117,650,017	4,665,000	(13,546,054)	(10,014,137)	33,309,668	56,168,093	723,341	2,505,500	(1,371,442)	161,385,804	351,675,790
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,001,622	6,001,622
Otras utilidades integrales:												
Reserva de valor razonable												
Cambio neto en el valor razonable		0	0	5,718,630	0	0	0	0	0	0	0	5,718,630
Monto neto transferido a resultados		0	0	42,805	0	0	0	0	0	0	0	42,805
Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero		0	0	0	(739,411)	0	0	0	0	0	0	(739,411)
Total de otras utilidades integrales		0	0	5,761,435	(739,411)	0	0	0	0	0	0	5,022,024
Total de utilidades integrales		0	0	5,761,435	(739,411)	0	0	0	0	0	6,001,622	11,023,646
Otras transacciones en el patrimonio:												
Asignación a reservas		0	0	0	0	290,615	0	406,258	70,574	233,248	(1,000,695)	0
Transacciones con los propietarios del Banco:												
Contribuciones y distribuciones:												
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(89,412)	(89,412)
Adquisición de acciones preferidas	21	0	(100,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	(100,000)
Total de contribuciones y distribuciones		0	(100,000)	0	0	0	0	0	0	0	(89,412)	(189,412)
Saldo al 31 de marzo de 2017		117,650,017	4,565,000	(7,784,619)	(10,753,548)	33,600,283	56,168,093	1,129,599	2,576,074	(1,138,194)	166,297,319	362,510,024

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	2017	2016
Actividades de operación:			
Utilidad neta		6,001,622	11,092,767
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		10,863,929	4,223,057
Depreciación y amortización		1,968,036	2,080,416
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(180,429)	(6,697)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		4,718,889	162,744
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta		(10,976)	(14,447)
Ingreso neto por intereses		(37,712,835)	(38,299,463)
Gasto de impuesto sobre la renta		(167,894)	1,437,931
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses y restringidos o pignorados		31,238,400	8,650,814
Valores a valor razonable con cambios en resultados		9,300,000	9,751
Préstamos		(13,014,987)	(99,651,605)
Otros activos		1,824,017	(2,154,567)
Depósitos de clientes		47,758,878	9,660,130
Otros pasivos		(3,258,508)	49,509,368
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		53,270,789	52,430,427
Intereses pagados		(16,931,255)	(15,308,251)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,013,811)	(5,528,431)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		94,653,865	(21,706,056)
Actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta		(316,188,504)	(484,534,410)
Venta, redención y amortización a capital de valores disponibles para la venta		265,529,243	395,365,463
Vencimiento, redención y amortización a capital de valores mantenidos hasta su vencimiento		362,112	33,815,535
Compra de propiedades, mejoras, mobiliario y equipo		(637,143)	(2,088,659)
Venta de mobiliario, equipos e intangible		0	78
Adquisición de activos intangibles		(1,976,070)	(1,236,363)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(52,910,362)	(58,678,356)
Actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos		21,836,838	0
Financiamientos pagados		(29,748,144)	(42,995,895)
Emisión de valores comerciales negociables		5,600,000	3,050,000
Producto del vencimiento de valores comerciales negociables		(2,100,000)	0
Emisión de deuda subordinada perpetua		300,000	1,765,000
Adquisición de acciones preferidas		(100,000)	(850,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(89,412)	(144,038)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(4,300,718)	(39,174,933)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambios sobre el efectivo mantenido		(2,608,178)	(1,068,507)
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		34,834,607	(120,627,852)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		860,599,523	766,688,225
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	895,434,130	646,060,373

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

(1) Información General

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

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

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

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

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

	Actividad	País de Incorporación	Participación Controladora 2017	Participación Controladora 2016
Banesco Seguros, S. A.	Compañía de Seguros	Panamá	100%	100%
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Institución Financiera	República Dominicana	100%	100%
Banesco, N. V. y Subsidiaria	Institución Financiera	Curazao	100%	100%

(1) Información General, continuación

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

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

(b) Base de Medición

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(a.2) Pérdida de Control

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

(a.3) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

(b) Moneda Extranjera

(b.1) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

(b.2) Operaciones en el Extranjero

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

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

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

(c) Activos y Pasivos Financieros

(c.1) Reconocimiento

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c.2) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

(d) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

(e) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

(g) Préstamos

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

(h) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h.1) Préstamos Individualmente Evaluados

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

(h.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

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

(h.3) Reversión por Deterioro

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

(h.4) Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes

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

(h.5) Préstamos Renegociados o Reestructurados

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías).

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i) Inversiones en Valores

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

(i.1) Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

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

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

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

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

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

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

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

- Los valores son gestionados, evaluados y reportados internamente sobre la base del valor razonable.

- La designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i.3) Valores Disponibles para la Venta

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

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

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

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

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

(j) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

(k) Plusvalía y Activos Intangibles

(k.1) Plusvalía

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

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

La plusvalía y los activos intangibles con vida útil indefinida, no son amortizados, pero son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicio de posible deterioro. Los activos intangibles se reconocen separadamente de la plusvalía cuando pueden segregarse o cuando surgen de derechos contractuales o de otros derechos legales y su valor razonable puede medirse de forma fiable.

(k.2) Licencias de Programas Tecnológicos

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(l) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

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

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

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

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

(n) Provisiones

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

(o) Garantías Financieras y Compromisos de Préstamos

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(p) Beneficios a Empleados

(p.1) Beneficios por Terminación

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

(p.2) Beneficios a Corto Plazo

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

(q) Capital en Acciones

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

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

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

(r) Utilidad por Acción

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

(s) Información por Segmentos

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(t) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

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

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

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

Generalmente, las comisiones sobre activos financieros a corto plazo son reconocidas como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva debido a su vencimiento a corto plazo.

(u) Honorarios y Comisiones

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

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

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

(w) Ingresos por Dividendos

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(x) Impuesto sobre la Renta

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

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

(y) Operaciones de Seguros

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

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

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

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

- NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes.* Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes.* La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

- Enmiendas a la NIC 7 *Estados de Flujos de Efectivo*. La enmienda requiere revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar los cambios en los pasivos financieros producto de los flujos de las actividades de financiamiento, incluyendo los provenientes de los flujos de efectivo y los cambios que no afectan al efectivo.

  Esta enmienda es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose su adopción anticipada.

  Para satisfacer los nuevos requisitos de información, el Banco tiene la intención de presentar una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos financieros con variaciones provenientes de los flujos de las actividades de financiamiento.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podría ocasionar modificaciones en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO) e Inversiones
- Comité de Riesgo
- Comité de Cumplimiento, Gobierno Corporativo y Ética
- Comité de Auditoría

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación
Las principales responsabilidades del Comité de Riesgo del Banco son:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	Préstamos		Inversiones en Valores		Operaciones fuera de balance	
	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Máxima exposición						
Valor en libros	2,946,199,915	2,955,296,274	390,131,948	348,429,175	0	0
Monto de compromisos/garantías	0	0	0	0	345,024,440	427,864,929
A costo amortizado						
Normal o riesgo bajo	2,492,480,971	2,535,388,653	81,982,652	82,301,959	0	0
Mención especial	332,731,755	310,011,617	0	0	0	0
Subnormal	82,781,517	91,522,768	0	0	0	0
Dudoso	53,254,533	36,465,136	4,081,709	4,081,709	0	0
Irrecuperable	45,542,728	35,406,005	0	0	0	0
Monto bruto	3,006,791,504	3,008,794,179	86,064,361	86,383,668	0	0
Reserva por deterioro	(47,689,113)	(41,731,095)	(3,061,709)	(3,061,709)	0	0
Comisiones no devengadas	(12,902,476)	(11,766,810)	0	0	0	0
Valor en libros, neto	2,946,199,915	2,955,296,274	83,002,652	83,321,959	0	0
Valores disponibles para la venta						
Riesgo bajo	0	0	307,129,296 *	255,789,636 *	0	0
Valor en libros	0	0	307,129,736	255,789,636	0	0
Con cambios en resultados						
Riesgo bajo	0	0	0	9,317,580	0	0
Valor en libros	0	0	0	9,317,580	0	0
No morosos ni deteriorados						
Normal o riesgo bajo	2,824,294,818	2,899,166,561	83,002,652	82,301,959	0	0
Morosos pero no deteriorados						
31 - 60 días	43,984,938	28,692,718	0	0	0	0
61 - 90 días	19,163,814	12,819,752	0	0	0	0
Más de 91 días	32,064,561	27,180,111	0	0	0	0
	95,213,313	68,692,581	0	0	0	0
Individualmente deteriorados						
Mención especial	32,790,985	515,916	0	0	0	0
Subnormal	29,307,223	22,039,114	0	0	0	0
Dudoso	2,709,957	2,134,005	4,081,709	4,081,709	0	0
Irrecuperable	22,475,208	16,246,002	0	0	0	0
Sub-Total	87,283,373	40,935,037				
Reserva por deterioro						
Individual	18,476,226	11,611,956	3,061,709	3,061,709	0	0
Colectiva	28,161,154	28,999,162	0	0	0	0
Riesgo País	1,051,733	1,119,977	0	0	0	0
Total de reserva por deterioro	47,689,113	41,731,095	3,061,709	3,061,709	0	0
Operaciones fuera de balance						
Riesgo bajo						
Cartas de crédito	0	0	0	0	251,228,618	303,725,557
Garantías emitidas	0	0	0	0	5,919,368	5,988,668
Promesas de pago	0	0	0	0	87,876,454	118,150,704
	0	0	0	0	345,024,440	427,864,929

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Depósitos Colocados en Bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.866,789,513 (2016:B/.861,876,781). El 78% (2016: 83%) de estos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo en los rangos de AA- y BBB-, según la agencia calificadora Fitch Ratings Inc.

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

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

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y Otras Mejoras Crediticias y su Efecto Financiero

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

	% de exposición que está sujeto a requerimiento de garantía		
	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)	Principal tipo de garantía mantenida
Préstamos	67%	69%	Efectivo, Propiedades y Equipos
Inversiones en valores	0%	0%	Ninguna

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con respecto al valor de las garantías ("Loan To Value" – LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha del desembolso.

Rangos de LTV	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Menos del 50%	42,780,440	41,703,311
Entre 51% y 70%	127,479,780	126,616,205
Entre 71% y 90%	341,390,968	322,613,344
Entre 91% y 100%	149,442,219	148,933,332
Más de 100%	2,166,727	2,306,996
	663,260,134	642,173,188

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Activos Recibidos mediante la Adjudicación de Garantía

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

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Propiedades	199,158	6,654,445
Mobiliario y equipo	20,022	53,877
	219,180	6,708,322

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

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	Préstamos		Inversiones en Títulos de Deuda	
	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Valor bruto en libros	3,006,791,504	3,008,794,179	390,131,948	348,429,175
Concentración por:				
Sector:				
Particulares	1,184,200,270	1,139,228,878	0	0
Bancos y Entidades Financieras	5,006,336	5,006,337	109,750,434	94,004,298
Corporaciones	1,817,584,898	1,864,558,964	120,850,268	115,200,260
Entidades Públicas y Gobiernos	0	0	159,531,246	139,224,617
	3,006,791,504	3,008,794,179	390,131,948	348,429,175
Geografía:				
Centroamérica y el Caribe	2,656,964,713	2,682,526,635	135,611,131	104,909,310
Norte América	34,166,532	30,874,976	199,395,105	182,327,431
Sur América	190,225,172	175,387,247	46,851,141	48,662,102
Europa	125,435,087	120,005,321	8,082,738	12,339,128
Otros	0	0	191,833	191,204
	3,006,791,504	3,008,794,179	390,131,948	348,429,175

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La posición activa de Banesco, S.A., en la República Bolivariana de Venezuela se mantiene de la siguiente manera:

- 1.44% (2016: 6.9%) de la cartera de inversiones a valor nominal se encuentra registrada a su valor de mercado.
- 2.79% (2016: 2.67%) de la cartera de préstamos; se encuentra garantizado en un 77%. Estas garantías son mayoritariamente pignoración de depósitos en el Banco.
- 5% (2016: 4.8%) del total de colocaciones, mantenidas en Banesco, B. U. (República Bolivariana de Venezuela) con vencimiento a corto plazo.

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

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

- El valor de los bonos de la República de Venezuela y PDVSA está ligado, principalmente, a la evolución de los precios del petróleo y el oro.
- El oro aumentó en 46.35% a niveles de B/.1,249 y el pronóstico es que siga con esta tendencia para llegar a niveles de B/.1,440 la onza al cierre, donde el Gobierno de Venezuela también puede acudir a la venta de oro para cumplir con sus pagos a la deuda.
- El petróleo se encuentra en niveles de B/.50.60 por barril y se pronostica siga con tenencia al alza y se cotice entre B/.53 y B/.58 por barril para el 2017.
- Tanto PDVSA como Venezuela han dado cumplimiento a todos los compromisos de deuda en moneda extranjera hasta la fecha de reporte, las autoridades venezolanas siguen mostrando una fuerte voluntad de pagar sus obligaciones externas y tienen la capacidad de seguir haciéndolo con las reservas que mantienen, tanto de principal como de intereses, lo que reafirma su disposición.
- La evolución de deuda Venezolana fue superior al promedio de mercados emergentes en 2017 mejorando sus precios en 30% y el "Credit Default Swap" de 1 año se encuentra en niveles mínimos de B/.3,874.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

En base a lo indicado sobre PDVSA y Venezuela, el Banco espera recibir para el año 2017 la amortización correspondiente al 41% del total invertido en ese país.

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

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

Riesgo de Contraparte
Es el riesgo 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 de transacciones por liquidar que el Banco pueda tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

(b) Riesgo de Liquidez
El riesgo de liquidez comprende dos definiciones dependiendo de la fuente que lo origine:

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

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 el cual es revisado periódicamente.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Al cierre del periodo	47.18%	47.49%
Promedio del periodo	47.13%	43.49%
Máximo del periodo	49.25%	47.49%
Mínimo del periodo	45.18%	40.60%

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

2017 (No Auditado)	Valor en Libros	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	3,736,734,940	(3,842,572,644)	(3,607,358,414)	(230,167,376)	(5,046,854)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	53,800,000	(55,288,960)	(26,373,520)	(28,915,440)	0
Financiamientos	100,636,598	(102,111,827)	(76,691,033)	0	0
Valores comerciales negociables	19,660,000	(19,898,895)	(19,898,895)	0	0
Deuda subordinada perpetua	59,154,681	(75,606,605)	(4,309,764)	(11,492,701)	(59,804,140)
Contratos "forward"	206,117	(206,117)	0	(206,117)	0
	3,970,192,336	(4,095,685,048)	(3,734,631,626)	(270,781,634)	(64,850,994)
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	901,626,703	902,437,168	902,437,168	0	0
Inversiones en valores	391,175,528	441,909,398	64,583,100	146,338,204	230,988,094
Préstamos	2,946,199,915	3,186,069,252	1,171,056,544	832,547,353	1,182,465,355
Contratos "forward"	210,687	210,687	0	210,687	0
	4,239,212,833	4,530,626,505	2,138,076,812	979,096,244	1,413,453,449
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	0	(87,876,454)	(87,876,454)	0	0
Garantías financieras / avales	0	(5,919,368)	(5,919,368)	0	0

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

2016 (Auditado)	Valor en Libros	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	3,702,014,477	(3,806,868,772)	(3,573,840,073)	(228,028,739)	(4,999,960)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	53,800,000	(55,288,960)	(26,373,520)	(28,915,440)	0
Obligaciones y colocaciones	108,547,904	(110,139,106)	(82,719,916)	(19,384,190)	(8,035,000)
Valores comerciales negociables	16,160,000	(16,356,365)	(16,356,365)	0	0
Deuda subordinada perpetua	58,793,482	(75,606,605)	(4,309,764)	(11,492,701)	(59,804,140)
Contratos "forward"	337,089	(337,089)	(51,730)	(285,359)	0
	3,939,652,952	(4,064,596,897)	(3,703,651,368)	(288,106,429)	(72,839,100)
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	898,030,496	898,837,728	897,987,728	850,000	0
Inversiones en valores	349,541,071	394,875,121	57,709,249	130,762,813	206,403,059
Préstamos	2,955,296,274	3,134,693,431	1,118,338,622	833,101,872	1,183,252,937
Contratos "forward"	509,498	509,498	217,442	292,056	0
	4,203,377,339	4,428,915,778	2,074,253,041	965,006,741	1,389,655,996
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	0	(118,150,704)	(118,150,704)	0	0
Garantías financieras / avales	0	(5,988,668)	(5,988,668)	0	0

Para los activos y pasivos financieros no derivados, el monto nominal bruto es medido en base a los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados por pagar y por cobrar, razón por la cual difiere de los importes presentados en el estado consolidado de situación financiera. En el caso de los instrumentos derivados (contratos "forward"), el mismo está representado por su valor razonable a la fecha de reporte.

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

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Activos Financieros		
Depósitos en Bancos	0	850,000
Inversiones en valores	340,726,157	309,681,106
Prestamos	2,001,581,746	1,988,305,242
Pasivos Financieros		
Depósitos de clientes	210,549,707	188,443,303
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	28,800,000	28,800,000
Deuda subordinada perpetua	59,154,681	58,793,482

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

2017 (No Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Otros*	Total
Depósitos en bancos	21,742,573	845,046,940	0	866,789,513
Inversiones en valores	57,456,972	333,718,556	0	391,175,528
Préstamos	5,991,344	2,940,208,571	0	2,946,199,915
Activos no financieros	0	0	52,751,137	52,751,137
	85,190,889	4,118,974,067	52,751,137	4,256,916,093

2016 (Auditado)	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Otros*	Total
Depósitos en bancos	21,742,573	840,134,208	0	861,876,781
Inversiones en valores	57,149,920	292,391,151	0	349,541,071
Préstamos	31,094,108	2,924,202,166	0	2,955,296,274
Activos no financieros	0	0	53,623,042	53,623,042
	109,986,601	4,056,727,525	53,623,042	4,220,337,168

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

Al 31 de marzo de 2017, los depósitos en bancos por B/.21,742,573 (2016: B/.21,742,573) se encuentran restringidos en garantía sobre financiamientos recibidos para comercio exterior. Las inversiones en valores por B/.57,456,972 (2016: B/.57,149,920) corresponden a títulos de deuda cedidos en condición de acuerdos de recompra.

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

(c) Riesgo de Mercado

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

Exposición al Riesgo de Mercado

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El modelo utilizado en el Banco para el cálculo del VaR es el Histórico Exponencial, el cual le da más importancia a los datos más recientes, con un horizonte de tiempo de 1 día, un nivel de confianza del 99% y utilizando 250 días (2016: 250 días) de historia.

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

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

El riesgo de mercado se origina por las posiciones abiertas en las tasas de interés, tasas de cambio de moneda y de los valores compuestos por acciones. Todos estos elementos están expuestos a los movimientos generales y específicos de mercado y pueden causar que se reduzca el valor de un activo financiero. La Unidad de Administración Integral de Riesgos propone los límites de VaR que son aprobados por el Comité de Riesgo y ratificados por la Junta Directiva del Banco. El límite es establecido en función del patrimonio del Banco y durante el año 2017 y 2016 se mantuvo por debajo del límite establecido.

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

	2017 (No Auditado)		2016 (Auditado)	
	Porcentual	En miles de B/.	Porcentual	En miles de B/.
VaR riesgo de mercado				
Al cierre del periodo	0.32%	1,173	0.67%	2,351
Promedio del periodo	0.47%	1,691	0.38%	1,340
Máximo del periodo	0.67%	2,433	0.84%	2,950
Mínimo del periodo	0.15%	551	0.02%	83

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco mantiene y realiza colocaciones, préstamos, inversiones y captación de depósitos en Bolívares Fuertes, la moneda de la República Bolivariana de Venezuela; en Euros, la moneda de la Comunidad Económica Europea; en Pesos Dominicanos, la moneda de la República Dominicana; y en Pesos Colombianos, la moneda de República de Colombia. El valor de las posiciones en moneda extranjera fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio.

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

	2017 (No Auditado)		2016 (Auditado)	
	Porcentual	En miles de B/	Porcentual	En miles de B/ .
VaR riesgo de mercado				
Al cierre del periodo	0.09%	310	0.09%	269
Promedio del periodo	0.09%	325	0.09%	264
Máximo del periodo	0.11%	400	0.09%	273
Mínimo del periodo	0.07%	242	0.07%	206

Al 31 de marzo de 2017, el Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros derivados que consisten en contratos a futuro de moneda ("forward"), para administración de terceros bajos límites y parámetros pre-establecidos.

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

2017 (No Auditado)	Bolívares	Euros	Pesos Dominicanos	Pesos Colombianos	Total
Efectivo y depósitos en bancos	76,506	19,079,017	87,244,149	107,226	106,506,898
Inversiones en valores	0	56,387	39,178,361	0	39,234,748
Préstamos	0	66,337,948	173,963,957	0	240,301,905
Intereses acumulados por cobrar	0	13,801	4,158,807	0	4,172,608
Contratos "Forward"	0	210,687	0	0	210,687
Total de activos	76,506	85,697,840	304,545,274	107,226	390,426,846
Depósitos de clientes	0	85,274,797	250,708,353	0	335,983,150
Intereses acumulados por pagar	0	30,216	934,270	0	964,486
Contratos "Forward"	0	206,117	0	0	206,117
Total de pasivos	0	85,511,130	251,642,623	0	337,153,753
Contrato de compra/venta de moneda extranjera (activo)	0	10,679,000	0	0	0
Contrato de compra/venta de moneda extranjera (pasivo)	0	(10,679,000)	0	0	0
Posición neta	76,506	186,710	52,902,651	107,226	53,273,093

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

2016 (Auditado)	Bolivares	Euros	Pesos Dominicanos	Pesos Colombianos	Total
Efectivo y depósitos en bancos	76,506	25,482,155	65,862,735	36,917	91,458,313
Inversiones en valores	0	55,653	24,531,994	0	24,587,647
Préstamos	0	65,474,480	175,556,885	0	241,031,365
Intereses acumulados por cobrar	0	13,621	3,464,113	0	3,477,734
Contratos "Forward"	0	292,056	0	0	292,056
Total de activos	76,506	91,317,965	269,415,727	36,917	360,847,115
Depósitos de clientes	0	90,759,000	220,116,988	0	310,875,988
Intereses Acumulados por pagar	0	31,392	914,012	0	945,404
Contratos "Forward"	0	285,359	0	0	285,359
Total de pasivos	0	91,075,751	221,031,000	0	312,106,751
Contrato de compra/venta de moneda extranjera (activo)	0	10,540,000	0	0	10,540,000
Contrato de compra/venta de moneda extranjera (pasivo)	0	(10,540,000)	0	0	(10,540,000)
Contratos "fordward"	0	0	0	0	0
Posición neta	76,506	242,214	48,384,727	36,917	48,740,364

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

Riesgo de Tasa de Interés

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

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

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

2017 (No Auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin tasa de interés	Total
Activos Financieros						
Depósitos en bancos	866,789,513	0	0	0	0	866,789,513
Inversiones en valores	97,471,867	126,383,848	155,103,948	11,166,423	1,049,442	391,175,528
Préstamos	1,071,192,043	790,043,961	345,096,397	800,459,103	0	3,006,791,504
	2,035,453,423	916,427,809	500,200,345	811,625,526	1,049,442	4,264,756,545
Pasivos Financieros						
Depósitos de clientes	3,526,185,233	203,549,747	6,999,960	0	0	3,736,734,940
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	25,000,000	28,800,000	0	0	0	53,800,000
Financiamientos	70,336,598	30,300,000	0	0	0	100,636,598
Valores comerciales negociables	19,660,000	0	0	0	0	19,660,000
Deuda subordinada perpetua	0	0	0	59,154,681	0	59,154,681
	3,641,181,831	262,649,747	6,999,960	59,154,681	0	3,969,986,220
Total sensibilidad de tasa de interés	(1,605,728,409)	653,778,061	493,200,385	752,470,845	1,049,442	294,770,325

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

2016 (Auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin tasa de interés	Total
Activos Financieros						
Depósitos en bancos	861,026,781	850,000	0	0	0	861,876,781
Inversiones en valores	83,623,556	105,837,279	144,367,893	14,594,585	1,117,758	349,541,071
Préstamos	1,103,791,061	779,118,227	346,432,267	779,452,624	0	3,008,794,179
	2,048,441,398	885,805,506	490,800,160	794,047,209	1,117,758	4,220,212,031
Pasivos Financieros						
Depósitos de clientes	3,291,719,693	400,621,047	9,673,737	0	0	3,702,014,477
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	25,000,000	28,800,000	0	0	0	53,800,000
Financiamientos	81,247,904	27,300,000	0	0	0	108,547,904
Valores comerciales negociables	16,160,000	0	0	0	0	16,160,000
Deuda subordinada perpetua	0	0	0	58,793,482	0	58,793,482
	3,414,127,597	456,721,047	9,673,737	58,793,482	0	3,939,315,863
Total sensibilidad de tasa de interés	(1,365,686,199)	429,084,459	481,126,423	735,253,727	1,117,758	280,896,168

Riesgo de Precio

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

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

(d) Riesgo Operacional

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(e) Administración de Capital

Los reguladores del Banco que son la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios ponderados en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

La política del Banco es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo respectivo de la Superintendencia.

La Superintendencia de Bancos de Panamá se reserva el derecho de exigir a los entes regulados incrementar el porcentaje de dicho índice mínimo de capital.

Basados en los Acuerdos No. 1-2015 y sus modificaciones y No. 3-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de marzo de 2017, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Capital Primario Ordinario:		
Acciones comunes	117,850,017	117,850,017
Otras partidas de resultado integral	(15,970,688)	(21,702,792)
Utilidades retenidas	166,297,319	161,385,803
Menos: Plusvalía, activos intangibles, e impuestos diferido activo	25,053,453	22,702,073
Reserva bienes adjudicados y reserva técnica seguros	3,705,673	3,228,841
Total Capital Primario Ordinario	239,417,522	231,602,114
Capital Primario Adicional:		
Bonos subordinados perpetuos	59,745,000	59,445,000
Total Capital Primario Adicional	299,162,522	291,047,114
Capital Secundario		
Acciones preferidas	4,565,000	4,665,000
Total Capital Secundario	303,727,522	295,712,114
Provisión dinámica	33,600,283	33,309,668
Total Capital Regulatorio	337,327,283	329,021,782
Activos Ponderados por Riesgo Netos	2,725,048,764	2,645,770,469
Índices de Capital		
Índices de capital total	12.38%	12.44%
Índices de capital primario ordinario	8.79%	8.76%
Índices de capital primario	10.98%	11.00%

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

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

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

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

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

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

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

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

(b) Deterioro en Inversiones en Valores

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

(c) Deterioro de la Plusvalía

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

(d) Impuesto sobre la Renta

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

(6) Partes Relacionadas

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

	2017 (No Auditado)	2016 (No Auditado)
Beneficios a empleados - corto plazo	980,156	998,775

No se han otorgado beneficios de largo plazo al personal clave de la Gerencia.

(6) Partes Relacionadas, continuación

Un detalle del saldo de las transacciones con personal clave de la Gerencia:

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Préstamos	7,969,757	6,673,470
Depósitos de clientes	4,115,416	3,089,968

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden a B/.53,937 (2016: B/.51,346) y los gastos por intereses a B/.20,350 (2016: B/.14,674). Las condiciones otorgadas al personal clave de la Gerencia son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

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

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Depósitos en bancos	47,607,317	45,170,535
Préstamos	4,363,995	6,879,526
Depósitos de clientes	33,134,298	6,198,783

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden a B/.307,858 (2016: B/.442,338) y los gastos por intereses a B/.88,085 (2016: B/.908). Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

(7) Información por Segmentos

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

2017 (No Auditado)	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	55,915,954	113,864	(295,603)	55,734,215
Gastos por intereses	(18,312,158)	(4,825)	295,603	(18,021,380)
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	10,658,639	1,631,452	0	12,290,091
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	180,429	0	0	180,429
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(4,718,889)	0	0	(4,718,889)
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	10,976	0	0	10,976
Otros ingresos	3,098,339	62,808	(364,605)	2,796,542
Provisión para pérdidas en préstamos	(10,863,929)	0	0	(10,863,929)
Gastos generales y administrativos	(30,237,124)	(1,701,808)	364,605	(31,574,327)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	5,732,237	101,491	0	5,833,728
Total de activos	4,593,082,417	34,067,506	(216,497,475)	4,410,652,448
Total de pasivos	4,146,855,343	26,153,698	(124,866,617)	4,048,142,424

(7) Información por Segmentos, continuación

2016 (No Auditado)	Banca y Actividades Financieras	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	54,825,569	84,059	(343,934)	54,565,694
Gastos por intereses	(16,610,165)		343,934	(16,266,231)
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	7,126,512	1,816,000	0	8,942,512
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,697	0	0	6,697
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(162,744)	0	0	(162,744)
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	14,447	0	0	14,447
Otros ingresos	1,417,716	12,035	(237,772)	1,191,979
Provisión para pérdidas en préstamos	(4,223,057)	0	0	(4,223,057)
Gastos generales y administrativos	(30,022,351)	(1,754,020)	237,772	(31,538,599)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	12,372,624	158,074	0	12,530,698
Total de activos	4,537,418,362	35,366,961	(200,410,536)	4,372,374,787
Total de pasivos	4,101,922,372	27,557,754	(108,781,129)	4,020,698,997

La información geográfica presenta los segmentos de ingresos y de activos con base en la localización geográfica de las operaciones de negocio.

2017 (No Auditado)	Panamá	República Dominicana	Curazao	Ajustes Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	43,543,946	11,523,625	962,247	(295,603)	55,734,215
Gastos por intereses	(12,787,372)	(5,456,773)	(72,838)	295,603	(18,021,380)
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	9,963,912	2,375,894	(49,715)	0	12,290,091
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(19,706)	200,135	0	0	180,429
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(5,305,491)	817,446	(230,844)	0	(4,718,889)
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	10,976	0	0	0	10,976
Otros ingresos	3,011,072	66,767	83,308	(364,605)	2,796,542
Provisión para pérdidas en préstamos	(6,381,005)	(4,482,924)	0	0	(10,863,929)
Gastos generales y administrativos	(25,850,520)	(5,830,977)	(257,435)	364,605	(31,574,327)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	6,185,812	(786,807)	434,723	0	5,833,728
Total de activos	4,082,489,792	455,870,455	88,789,676	(216,497,475)	4,410,652,448
Total de pasivos	3,717,080,343	406,109,182	49,819,516	(124,866,617)	4,048,142,424

2016 (No Auditado)	Panamá	República Dominicana	Curazao	Ajustes Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	41,886,768	12,504,374	518,486	(343,934)	54,565,694
Gastos por intereses	(10,566,425)	(6,029,334)	(14,406)	343,934	(16,266,231)
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	7,719,407	1,219,230	3,875	0	8,942,512
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,697	0	0	0	6,697
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(764,961)	82,454	519,763	0	(162,744)
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	14,447	0	0	0	14,447
Otros ingresos	1,184,561	245,293	(103)	(237,772)	932,287
Provisión para pérdidas en préstamos	(2,449,706)	(1,773,351)	0	0	(4,223,057)
Gastos generales y administrativos	(23,646,807)	(7,954,828)	(174,736)	237,772	(31,538,599)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	13,383,981	(1,706,162)	852,879	0	12,530,698
Total de activos	4,077,450,804	419,719,825	75,614,694	(200,410,536)	4,372,374,787
Total de pasivos	3,724,183,327	368,187,940	37,108,859	(108,781,129)	4,020,698,997

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	34,837,190	36,153,715
Depósitos a la vista	244,671,039	331,723,511
Depósitos a plazo	622,118,474	530,153,270
	901,626,703	898,030,496
Menos depósitos:		
Vencimiento original mayor a tres meses y restringidos o pignorados	6,192,573	37,430,973
	895,434,130	860,599,523

(9) Inversiones en Valores

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Títulos de deuda - gubernamental	0	9,317,580
	0	9,317,580

Valores Disponibles para la Venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Títulos de deuda - privada	167,080,703	145,352,675
Títulos de deuda - gubernamental	140,048,593	110,436,961
Acciones de capital	1,043,580	1,111,896
Total	308,172,876	256,901,532

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.56,385 (2016: B/.55,651), las cuales se mantienen al costo, por no haber podido estimar su valor razonable de forma fiable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión.

Reclasificación de valores disponibles para la venta hacia mantenidos hasta su vencimiento

Entre los años 2012 y 2014, el Banco reclasificó parte de sus valores disponibles para la venta hacia la categoría de valores mantenidos hasta su vencimiento. El Banco realizó esta reclasificación basado en su intención y capacidad de conservar estos valores hasta su vencimiento.

(9) Inversiones en Valores, continuación

La tabla a continuación presenta los activos financieros reclasificados a su valor en libros hasta la fecha de su reclasificación y su valor en libros y su valor razonable a la fecha de reporte:

			2017 (No Auditado)		2016 (Auditado)	
	Fecha de Reclasificación	Monto Reclasificado	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Títulos de deuda	23-mar-12	168,352,847	15,414,161	15,420,196	15,754,197	15,784,437
Títulos de deuda	11-may-12	44,936,234	19,550,279	20,897,670	19,575,780	20,584,450
Títulos de deuda	19-feb-14	19,275,578	19,734,795	21,274,100	19,695,439	20,865,143

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

	2017 (No Auditado)		2016 (Auditado)	
	Ganancias y Pérdidas	Utilidades Integrales	Ganancias y Pérdidas	Utilidades Integrales
Ingresos por intereses	183,030	0	(132,400)	0
Monto transferido de la reserva de valor razonable a resultados del periodo	0	(1,061,903)	0	1,388,559

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

	2017 (No Auditado)		2016 (Auditado)	
	Ganancias y Pérdidas	Utilidades Integrales	Ganancias y Pérdidas	Utilidades Integrales
Ingresos por intereses	176,813	0	(465,990)	0
Cambio en el valor razonable	0	(2,892,731)	0	(1,058,277)

Las tasas de interés efectivas de los valores disponibles para la venta reclasificados hacia mantenidos hasta su vencimiento el 23 de marzo de 2012, 11 de mayo de 2012 y 19 de febrero de 2014, oscilaban entre 3.41% y el 6.95% (2016: 3% y 7%), con flujos de efectivo esperados de B/.61,239,490 (2016: B/.92,926,026).

(9) Inversiones en Valores, continuación

Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Títulos de deuda - privada	63,519,999	63,851,883
Títulos de deuda - gubernamental	19,482,653	19,470,076
	83,002,652	83,321,959

La cartera de valores mantenidos hasta su vencimiento asciende a B/.86,064,361 (2016:86,383,668) menos una reserva de deterioro de B/. 3,061,709 (2016:3,061,709) producto del deterioro de un instrumento.

(10) Préstamos

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

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Sector local:		
Consumo	21,031,827	18,602,426
Corporativo	1,011,951,320	1,041,237,598
Hipotecario residencial	620,985,513	599,811,403
Personales	396,033,651	368,898,625
Instituciones financieras y Gobierno	5,006,336	5,006,337
Total sector interno	2,055,008,647	2,033,556,389
Sector extranjero:		
Consumo	103,874,659	109,554,639
Corporativo	805,633,577	823,321,366
Hipotecario residencial	42,274,621	42,361,785
Total sector extranjero	951,782,857	975,237,790
Total de préstamos	3,006,791,504	3,008,794,179

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

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	41,731,095	37,599,571
Provisión cargada a gastos	10,863,929	26,227,472
Recuperaciones	374,987	2,081,441
Castigos	(5,280,898)	(24,177,389)
Saldo al final del año	47,689,113	41,731,095

(11) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

Instrumentos derivados registrados a valor razonable utilizando cobertura económica:

2017 (No Auditado)				Valor Razonable	
Tipo	Moneda	Vencimiento Remanente	Valor Nocional	Activo	Pasivo
Contratos "forward"	EUR	31 meses	10,000,000	210,687	0
Contratos "forward"	EUR	31 meses	10,000,000	0	206,117
			20,000,000	210,687	206,117

2016 (Auditado)				Valor Razonable	
Tipo	Moneda	Vencimiento Remanente	Valor Nocional	Activo	Pasivo
Contratos "forward"	EUR	3 años	10,000,000	292,056	0
Contratos "forward"	EUR	3 años	10,000,000	0	285,359
Contratos "forward"	USD	6 meses	25,000,000	217,442	51,730
			45,000,000	509,498	337,089

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable.

Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

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

		Valor Razonable			
2017 (No Auditado)	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores a valor razonable con cambios en resultados:					
Títulos de deuda	0	0	0	0	0
Notas estructuradas	0	0	0	0	0
Valores disponibles para la venta:					
Títulos de deuda	307,129,296	78,525,615	228,603,681	0	307,129,296
Acciones de capital	987,195	860,849	126,346	0	987,195
Otros activos:					
Contratos "forward"	210,687	0	0	210,687	210,687
Pasivos financieros medidos a valor razonable:					
Valores a valor razonable con cambios en resultados:					
Otros pasivos:					
Contratos "forward"	206,117	0	0	206,117	206,117
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Efectivo y depósitos en bancos	901,626,703				
Valores mantenidos hasta su vencimiento	83,002,652	18,506,260	66,490,841	0	84,997,101
Préstamos	2,946,199,915	0	0	2,936,428,102	2,936,428,102
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a la vista y ahorros de clientes	2,148,211,427				
Depósitos a plazo de clientes	1,580,105,265	0	0	1,591,474,254	1,591,474,254
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	53,800,000	0	0	57,456,972	57,456,972
Financiamientos	100,636,598				
Valores comerciales negociables	19,660,000				
Deuda subordinada perpetua	59,154,681	0	0	59,745,000	59,745,000

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

2016 (Auditado)	Valor en libros	Valor Razonable Nivel 1	Valor Razonable Nivel 2	Valor Razonable Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores a valor razonable con cambios en resultados:					
Títulos de deuda	9,317,580	9,317,580	0	0	9,317,580
Valores disponibles para la venta:					
Títulos de deuda	255,789,636	70,699,991	185,089,645	0	255,789,636
Acciones de capital	1,056,245	930,579	125,666	0	1,056,245
Otros activos:					
Contratos "forward"	509,498	0	0	509,498	509,498
Pasivos financieros medidos a valor razonable:					
Otros pasivos:					
Contratos "forward"	337,089	0	0	337,089	337,089
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Valores mantenidos hasta su vencimiento	83,321,959	18,379,680	66,095,954	0	84,475,634
Préstamos	2,955,296,274	0	0	2,957,986,201	2,957,986,201
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a plazo de clientes	1,529,109,386	0	0	1,538,686,707	1,538,686,707
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	53,800,000	0	0	57,149,920	57,149,920
Financiamientos	108,547,904				
Valores comerciales negociables	16,160,000				
Deuda subordinada perpetua	58,793,482	0	0	59,445,000	59,445,000

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entrada utilizados y los datos de entrada no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 2 y Nivel 3 al 31 de marzo de 2016 y 2015:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Dato de Entrada no Observable Significativo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Medidos a valor razonable:			
Notas estructuradas	Flujos descontados: Curva Libor asociada al número de días de vencimiento, margen dinámico y rendimiento al vencimiento.	N/A	N/A
Acciones de capital	El modelo de valuación utiliza precios cotizados de activos idénticos en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda	El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas con modelos cuantitativos para generar un precio y el mismo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercados utilizados o activos.	N/A	N/A
Contratos "forward"	Flujos de valor futuro: Curvas implícitas asociadas a contratos "forward" de tipo de cambio. Curvas de tipo de cambio "forward" de la divisa doméstica objeto de la operación	Tasas de cambio al cierre del período de 1.0679	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

	Contratos "forward"
Saldo al 1 de enero de 2017	172,409
Ganancia neta incluida en el estado consolidado de resultados:	
Ganancia neta en instrumentos financieros derivados de contratos a futuro "Forward"	198,009
Liquidación de contratos a futuro "Forward"	(365,848)
Saldo al 31 de marzo de 2017	4,570

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

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

(13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	Edificio	Mejoras a locales	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2016	32,906,113	25,805,518	214,993	26,506,727	85,433,351
Adiciones	0	1,617,383	51,684	4,462,468	6,131,535
Efecto por conversión de moneda	(1,752)	(118,715)	(1,510)	(79,234)	(201,211)
Ventas y descartes	0	(2,211,625)	(59,830)	(2,159,634)	(4,431,089)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	32,904,361	25,092,561	205,337	28,730,327	86,932,586
Saldo al 1 de enero de 2017	32,904,361	25,092,561	205,337	28,730,327	86,932,586
Adiciones	0	324,221	0	312,922	637,143
Reclasificaciones	0	(64)	0	64	0
Efecto por conversión de moneda	(59)	(35,408)	0	(42,926)	(78,393)
Ventas y descartes	0	0	(21,991)	(28,060)	(50,051)
Saldo al 31 de marzo de 2017	32,904,302	25,381,310	183,346	28,972,327	87,441,285
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2016	3,697,128	11,850,034	205,144	15,872,578	31,624,884
Gasto del año	822,516	2,399,731	25,954	3,006,737	6,254,939
Efecto por conversión de moneda	0	(103,144)	(1,477)	(44,708)	(149,329)
Venta y descartes	0	(2,211,625)	(59,830)	(2,149,494)	(4,420,949)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,519,644	11,934,996	169,791	16,685,113	33,309,544
Saldo al 1 de enero de 2017	4,519,644	11,934,996	169,791	16,685,113	33,309,544
Gasto del año	205,629	541,989	4,340	737,864	1,489,822
Reclasificaciones	0	(64)	0	64	0
Efecto por conversión de moneda	0	(25,603)	0	(33,564)	(59,167)
Venta y descartes	0	0	(21,991)	(28,060)	(50,051)
Saldo al 31 de marzo de 2017	4,725,273	12,451,318	152,140	17,361,417	34,690,148
Valor en libros:					
31 de diciembre de 2016	28,384,717	13,157,565	35,546	12,045,215	53,623,042
31 de marzo de 2017	28,179,029	12,929,992	31,206	11,610,910	52,751,137

(14) Plusvalía y Activos Intangibles

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

	Plusvalía	Licencias de Programas Tecnológicos	Total
Costo:			
Saldo al 1 de enero de 2016	5,451,095	13,448,011	18,899,106
Adiciones	0	5,117,796	5,117,796
Efecto por conversión de moneda	0	(584)	(584)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5,451,095	18,565,223	24,016,318
Saldo al 1 de enero de 2017	5,451,095	18,565,223	24,016,318
Adiciones	0	1,976,070	1,976,070
Efecto por conversión de moneda	0	(306)	(306)
Saldo al 31 de marzo de 2017	5,451,095	20,540,987	25,992,082
Amortización acumulada y pérdida por deterioro:			
Saldo al 1 de enero de 2016	0	6,708,201	6,708,201
Gasto del año	0	1,890,004	1,890,004
Efecto por conversión de moneda	0	(5,465)	(5,465)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	0	8,592,740	8,592,740
Saldo al 1 de enero de 2017	0	8,592,740	8,592,740
Gasto del año	0	478,214	478,214
Efecto por conversión de moneda	0	(1,297)	(1,297)
Saldo al 31 de marzo de 2017	0	9,069,657	9,069,657
Valor en libros:			
31 de diciembre de 2016	5,451,095	9,972,483	15,423,578
31 de marzo de 2017	5,451,095	11,471,330	16,922,425

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

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

La administración realiza la evaluación de deterioro sobre la plusvalía, aplicando el método de flujos de efectivo futuros descontados basados en la rentabilidad de sus operaciones.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados de los activos o negocios, por un período de 5 años, e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección para estimar el flujo terminal.

(14) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, siendo el crecimiento promedio anual del 7% hasta el año 5, mientras que la tasa de crecimiento perpetua se estima en un 1.5%.

Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujos libres de efectivo requerido por el accionista del 13.5%.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afectan el importe recuperable de la unidad de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

(15) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Obligaciones de clientes por aceptaciones	83,000	228,781
Créditos fiscales y solicitudes en proceso	20,774,914	23,996,844
Cuentas por cobrar	5,681,514	6,743,514
Fondo de cesantía	3,609,370	3,466,061
Depósitos en garantía	938,347	942,849
Gastos pagados por anticipado	6,973,195	4,296,828
Activo mantenido para la venta	2,125,000	2,125,000
Bienes adjudicados para la venta	13,193,600	12,974,420
Contratos "forward"	210,687	509,498
Otros	2,364,065	1,012,497
	55,953,692	56,296,292

(16) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 31 de marzo de 2017, Banesco, S.A. mantenía valores vendidos bajo acuerdos de recompra por un monto de B/.53,800,000 (2016: B/.53,800,000), con fecha de vencimiento en mayo de 2017 y diciembre 2019, a una tasa de interés de 5.40% y 4.81% anual, respectivamente.

(17) Obligaciones y Colocaciones

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

	Año de Vencimiento	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Financiamiento de comercio exterior	2017	0	5,000,000
Financiamiento de comercio exterior	2017	0	5,360,298
Financiamiento de comercio exterior	2017	0	5,000,000
Financiamiento de comercio exterior	2017	0	10,000,000
Financiamiento de comercio exterior	2017	10,000,000	10,000,000
Financiamiento de comercio exterior	2017	6,001,212	0
Financiamiento de comercio exterior	2017	3,533,396	0
Financiamiento de comercio exterior	2017	3,000,000	3,000,000
Financiamiento de comercio exterior	2017	2,000,000	2,000,000
Financiamiento de comercio exterior	2017	2,571,209	2,571,209
Financiamiento de comercio exterior	2017	3,636,032	3,636,032
Financiamiento de comercio exterior	2017	3,997,544	0
Financiamiento de comercio exterior	2017	2,500,000	2,500,000
Financiamiento de comercio exterior	2018	20,000,000	20,000,000
Financiamiento de comercio exterior	2017	4,867,907	4,867,907
Financiamiento de comercio exterior	2017	6,924,613	6,924,613
Financiamiento de comercio exterior	2017	5,999,999	5,999,999
Financiamiento de comercio exterior	2017	654,291	654,291
Financiamiento de comercio exterior	2017	9,345,709	9,345,709
Financiamiento de comercio exterior	2017	5,304,686	0
Financiamiento de comercio exterior	2017	0	4,387,846
Bonos Corporativos	2021	7,300,000	7,300,000
Bonos Corporativos	2022	3,000,000	0
		100,636,598	108,547,904

Mediante la Resolución SMV No. 716 de la Superintendencia del Mercado de Valores, con fecha 20 de octubre de 2016, se realizó la oferta pública de Bonos Corporativos (Bonos), con un valor nominal de hasta B/.50,000,000. Los Bonos son emitidos en forma desmaterializada de manera global, registrada y sin cupones, y representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de B/.1,000.00 y sus múltiplos. Los Bonos pagan intereses trimestralmente y podrán ser redimidos, a opción del Emisor, a partir del segundo año de la fecha de emisión de la respectiva serie. Los Bonos son obligaciones generales del Emisor y estarán respaldados únicamente por el crédito general de Banesco S. A.

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, no hubo incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación a los financiamientos por pagar, al igual que con las demás cláusulas contractuales significativas. La tasa de interés nominal oscilaba en un rango de 2.38% a 5.25% (2016: 1.41% a 5.25%).

(18) Valores Comerciales Negociables

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

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

Serie	Año de Emisión	Tasa de Interés Nominal	Año de Vencimiento	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
P	2016	3.50%	2017	710,000	710,000
R	2016	3.25%	2017	0	2,100,000
S	2016	3.75%	2017	1,725,000	1,725,000
T	2016	3.25%	2017	5,535,000	5,535,000
U	2016	3.25%	2017	2,800,000	2,800,000
V	2016	3.75%	2017	2,290,000	2,290,000
W	2016	3.25%	2017	1,000,000	1,000,000
X	2016	3.25%	2017	3,500,000	0
Y	2016	3.25%	2017	2,100,000	0
				19,660,000	16,160,000

(19) Deuda Subordinada Perpetua

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

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

Serie	Año de Emisión	Tasa de Interés Nominal		2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
A	30-nov-15	7.25%	Sin vencimiento	59,745,000	59,445,000
			Menos costos de emisión:	(590,319)	(651,518)
				59,154,681	58,793,482

(20) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Aceptaciones pendientes	83,000	228,781
Reservas para otras remuneraciones y prestaciones laborales	7,714,685	7,811,032
Operaciones pendientes de aplicación	7,604,234	4,888,093
Contratos "forward"	206,117	337,089
Cuentas por pagar varias	9,581,348	10,104,926
Giros cheques de gerencia	18,053,028	18,697,452
Impuesto sobre la renta	1,744,033	6,095,204
	44,986,445	48,162,577

(21) Capital y Reservas

Acciones Comunes

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

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Acciones autorizadas con valor nominal de B/.1	160,000,000	160,000,000
Acciones emitidas y pagadas al inicio del año	117,850,017	117,850,017
Total de acciones comunes al final del año	117,850,017	117,850,017

Al 31 de marzo de 2017, el Banco no ha declarado ni pagado dividendo sobre acciones comunes (2016: B/.0)

Acciones Preferidas

Banesco, S. A. emitió 400,000 acciones preferidas con un valor nominal del B/.100 cada una, las cuales están registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá. Al 31 de marzo de 2017, el Banco mantenía acciones preferidas por 4,565,000 (2016: 4,665,000) y el total de dividendos pagados sobre acciones preferidas ascendió a B/.89,412 (2016: B/.464,352)

(21) Capital y Reservas, continuación

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

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

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

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

(21) Capital y Reservas, continuación

Al 31 de marzo de 2017, Banesco, S. A. ha adquirido 354,350 (2016: 353,350 acciones) acciones preferidas con un valor nominal de B/.100 cada una, en mercado secundario en la Bolsa de Valores de Panamá.

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

Serie	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
A	17,330,000	17,230,000
B	4,330,000	4,330,000
C	4,790,000	4,790,000
D	8,985,000	8,985,000
	35,435,000	35,335,000

Naturaleza y propósitos de las reservas:

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

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

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

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

(21) Capital y Reservas, continuación

Reserva de Bienes Adjudicados

Para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si ha disminuido su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. En la nota 28, se describen las asignaciones de utilidades no distribuidas para la constitución de esta reserva.

Reserva Regulatoria de Seguros

Banesco Seguros, S. A. establece los fondos de reserva legal, reserva catastrófica y reserva de previsión para desviaciones estadísticas como reservas de patrimonio. Al 31 de marzo de 2017, este rubro incluye una reserva legal de B/. 818,246, (2016: B/.818,246) equivalente a un veinte por ciento (20%) de las utilidades netas del impuesto sobre la renta, según lo establece la Ley 59 de la República de Panamá que regula las operaciones de seguros.

Otras Cuentas y Reservas

El Banco presenta como parte de otras cuentas y reservas de patrimonio el saldo neto de B/.2,343,361 (2016: B/.2,343,361) que representa saldos por cobrar a su accionista por el pago del impuesto complementario, el cual, se utiliza como un crédito para el pago de impuestos de dividendos. Al 31 de marzo de 2017, el Banco no realizó pago alguno de impuesto complementario debido a que a partir del 17 de abril de 2013, se encuentra amparado bajo el tratado para evitar la doble tributación internacional suscrito entre la República de Panamá y el Reino de España.

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

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

	2017 (No Auditado)	2016 (No Auditado)
Ingresos por honorarios y comisiones:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	438,828	455,584
Transferencias	2,365,645	2,548,858
Servicios de cuenta corriente	1,787,473	937,905
Tarjetas de crédito	5,140,934	3,576,927
Primas y otras comisiones de seguros	5,276,567	4,551,795
Operaciones por servicios de cambio de moneda	1,298,089	614,153
Asesoría de inversión	3,261	0
Otros	2,432,672	1,773,329
	18,743,469	14,458,551
Gastos por honorarios y comisiones:		
Servicios bancarios	3,711,340	2,924,758
Primas y siniestros	2,742,039	2,591,281
	6,453,379	5,516,039
Total de otras comisiones netas	12,290,091	8,942,512

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

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

	2017 (No Auditado)	2016 (No Auditado)
(Pérdida) realizada y no realizada por cambios en valor razonable de inversiones en valores	(17,580)	6,697
Ganancia en instrumentos financieros derivados, contratos a futuro "forward"	198,009	0
	180,429	6,697

(24) Salarios, Gastos de Personal y Otros Gastos

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

	2017 (No Auditado)	2016 (No Auditado
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y otros beneficios	13,049,479	11,803,410
Prestaciones laborales	1,674,346	1,473,584
Beneficios a empleados	1,027,599	1,012,073
Prima de antigüedad e indemnización	572,807	1,181,890
Capacitación	96,082	172,798
Otros	683,549	861,149
	17,103,862	16,504,904
Otros gastos:		
Tecnología e infraestructura	1,572,012	1,584,276
Comunicaciones	603,115	470,531
Útiles y papelería	342,517	310,115
Impuesto varios, distintos de renta	660,708	659,207
Luz y agua	533,779	581,227
Otros gastos	1,571,179	1,106,520
	5,283,310	4,711,876

(25) Utilidad por Acción

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

Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes:

	2017 (No Auditado)	2016 (No Auditado)
Utilidad del periodo atribuible a la participación controladora	6,001,622	11,092,767
Menos:		
Dividendos pagados – acciones preferidas	(89,412)	(144,038)
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	5,912,210	10,948,729

(25) Utilidad por Acción, continuación

Promedio ponderado de acciones comunes y utilidad por acción básica:

	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Acciones emitidas	117,850,017	117,850,017
Promedio ponderado de acciones comunes al final del periodo	117,850,017	117,850,017
Utilidad por acción básica	0.05	0.09

(26) Compromisos y Contingencias

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

Años	Monto
2017	3,449,888
2018	3,354,059
2019	3,446,888
2020	3,534,306
2021	3,625,349

Al 31 de marzo de 2017, existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias por un monto de B/.1,606,240 (2016: B/.3,651,240), más intereses y costos legales. La administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera consolidada, el desempeño financiero consolidado o las operaciones del Banco.

(27) Impuestos

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

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

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

(27) Impuestos, continuación

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

Al 31 de marzo de 2017, la tasa impositiva de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación fiscal vigente en Panamá es de 25%. La tasa impositiva vigente en República Dominicana es del 27.00% y en Curazao del 2.4% al 3%.

Para Banesco Banco Múltiple, S. A., constituida en la República Dominicana, las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Impuestos Internos hasta por un período de (3) años, incluyendo el periodo terminado al 31 de marzo de 2017.

Banesco N. V. es una sociedad constituida en Curazao y declara impuesto sobre la renta según regulaciones de la Hacienda de Curazao (Inspectie der Belastingen por Inspectorate of Taxes). Las declaraciones de impuesto están sujetas a revisión hasta por un periodo de diez (10) años incluyendo el periodo terminado el 31 de marzo de 2017.

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

	2017 (No Auditado)	2016 (No Auditado)
Impuesto sobre la renta estimado	684,639	1,723,453
Impuesto diferido por diferencias temporales	(852,533)	(285,522)
	(167,894)	1,437,931

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	2017 (No Auditado)	2016 (No Auditado)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	5,833,728	12,530,698
Gasto del impuesto sobre la renta	(167,894)	1,437,931
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	(2.88%)	11.48%

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

	2017 (No Auditado	2016 (Auditado)
Impuesto diferido por:		
Reserva para pérdidas en préstamos	7,354,040	6,489,479
Arrastre de pérdidas fiscales	705,600	715,283
Comisiones descontadas no ganadas	71,388	73,733
	8,131,028	7,278,495

(27) Impuestos, continuación

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

	Pérdida fiscal aplicable por año
2016	1,081,851
2017	1,024,587
2018	344,791
2019	130,287

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

	2017 (No Auditado)	**2016 (Auditado)**
Impuesto diferido activo al inicio del año	7,278,495	7,386,292
Más efecto de:		
Reserva para pérdidas en préstamos	864,561	(76,235)
Arrastre de pérdidas fiscales	(9,683)	(18,059)
Comisiones descontadas no ganadas	(2,345)	(13,503)
Impuesto diferido activo al final del año	8,131,028	7,278,495

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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

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

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

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

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

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

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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

El Banco mantiene una reserva regulatoria por B/.1,129,599 (2016: B/.723,341) conforme al Acuerdo No.3-2009.

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

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

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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco en base al Acuerdo No.004-2013 al 31 de marzo de 2017 y 2016:

	2017 (No Auditado)		2016 (Auditado)	
	Préstamos	Reserva	Préstamos	Reserva
Clasificación de cartera				
Mención especial	332,731,755	31,939,297	310,011,617	33,693,597
Subnormal	82,781,517	23,642,454	91,522,768	21,225,028
Dudoso	53,254,533	17,383,530	36,465,136	17,263,224
Irrecuperable	45,542,728	21,599,861	35,406,005	13,499,753
Monto bruto	514,310,533	94,565,142	473,405,526	85,681,602
Clasificación de cartera				
Normal	2,492,480,971	0	2,535,388,653	0
Total	3,006,791,504	94,565,142	3,008,794,179	85,681,602

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

2017 (No Auditado)	Cartas de Crédito	Reservas	Garantías emitidas	Reservas
Normal	251,228,618	0	5,919,368	0
Total	251,228,618	0	5,919,368	0

2016 (Auditado)	Cartas de Crédito	Reservas	Garantías emitidas	Reservas
Normal	303,725,557	0	5,988,668	0
Total	303,725,557	0	5,988,668	0

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/.23,593,776 (2016: B/.18,721,407).

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

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

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

	2017 (No Auditado)			2016 (Auditado)		
	Saldo	Provisión Específica	Saldo Neto	Saldo	Provisión Específica	Saldo Neto
Morosos	92,825,828	8,267,681	84,558,147	24,536,030	3,223,832	21,312,198
Mención especial	61,375,389	3,317,933	58,057,456	19,791,378	2,018,110	17,773,268
Subnormal	24,926,753	2,303,068	22,623,685	2,992,307	679,108	2,313,199
Dudoso	3,093,050	1,710,192	1,382,858	1,265,735	376,130	889,605
Irrecuperable	3,430,636	936,488	2,494,148	486,610	150,484	336,126
Vencidos	48,155,359	24,807,249	23,348,110	34,407,586	13,387,860	21,019,726
Mención especial	1,998,950	-	1,998,950	609,343	0	609,343
Subnormal	15,433,232	10,140,015	5,293,217	10,183,946	3,451,375	6,732,571
Dudoso	12,488,007	7,468,668	5,019,339	9,218,285	6,112,380	3,105,905
Irrecuperable	18,235,170	7,198,566	11,036,604	14,396,012	3,824,105	10,571,907
Total de cartera morosa y vencida	140,981,187	33,074,930	107,906,257	58,943,616	16,611,692	42,331,924

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

El saldo de los préstamos reestructurados al 31 de marzo de 2017, ascendía a B/.131,816,676 (2016: B/.102,550,801).

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Banesco, S. A. y subsidiaria, por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, constituyó una reserva regulatoria por B/.56,168,093 (2016: B/.56,168,093) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

Por otro lado, en base al Acuerdo No. 008-2014 que modifica algunos artículos del Acuerdo No.004-2013, se suspende el reconocimiento de ingresos por intereses en base a los días de atraso en el pago de principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia según lo siguiente:

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

Provisión dinámica

El Acuerdo No. 4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

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

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias:

Subsidiarias	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Banesco, S. A.	27,532,814	27,532,814
Banesco Banco Múltiple, S. A.	4,878,907	4,878,907
Banesco N.V.	1,188,562	897,947
	33,600,283	33,309,668

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

El numeral 1 del Artículo 208 requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor de 1% y hasta 2.5% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos. El uso y restitución de esta reserva serán reglamentados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos.

El numeral 2 del Artículo 208 requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de 1% y hasta 2.5% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos.

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

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

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

(a) Otras Reservas Patrimoniales

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