



ES Bank (Panama) SA

Espirito Santo Financial Group

27 de marzo de 2014

Licenciada
Zaida H. Llerena S.
Sub-Directora
Sub-Dirección de Supervisión Extra-Situ
Superintendencia del Mercado de Valores
Panamá, Republica de Panamá

Estimada Licenciada Llerena:

En cumplimiento a lo establecido en la Opinión No. 7-2006 de 13 de junio de 2006, adjunto les estaos enviando, los Estados Financieros Auditados para el período terminado el 31 de diciembre de 2013 de ES Bank (Panama), S.A.

Deseamos confirmar que la Casa de Valores ES Bank (Panama), S.A. inició operaciones el 2 de enero de 2014, en consecuencia al 31 de enero de 2013 no teníamos actividad bajo la licencia de Casa de Valores.

Nos despedimos de ustedes con sentimiento de consideración y aprecio.

Atentamente,

Eduardo J. Quintero P.
CEO - Gerente General
Ejecutivo Principal

SUPERVAL 31MAR'14PM6:05

CONS: 93518

RECIBIDO POR:

Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
Entidad Regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.
Licencia para operar como Casa de Valores.

ES Bank (Panamá) S.A. Oceania Business Plaza, Torre 2000, Piso 22, Oficinas C y D - Apartado 0832-0847 - Panamá República de Panamá
Tel. +507 282 6650 Fax +507 830 7523 info@esbpanama.com www.esbpanama.com

SUPERVAL 31MAR'14PM6:05

ES BANK (PANAMA), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ES BANK (PANAMA), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista
ES Bank (Panama), S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ES Bank (Panama), S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ES Bank (Panama), S. A. al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 2 (a) a los estados financieros.

Asunto de Énfasis

Sin calificar la opinión y como se revela en la nota 13 a los estados financieros, el Banco realizó y mantiene transacciones y saldos significativos con compañías del Grupo Espíritu Santo. Para garantizar las operaciones de crédito con ciertas empresas del Grupo, al 31 de diciembre de 2013 el Banco mantiene a su favor prenda de acciones de una Compañía relacionada y fianza de garantía de su Compañía Matriz.

KPMG

7 de marzo de 2014
Panamá, República de Panamá

ES BANK (PANAMA), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista en bancos locales | | 242,407 | 179,971 |
| A la vista en bancos del extranjero | 13 | 26,059,107 | 6,913,459 |
| A plazo en bancos extranjeros | 13 | 0 | 44,000,000 |
| Total de depósitos en bancos | | <u>26,301,514</u> | <u>51,093,430</u> |
| Valores disponibles para la venta | 6, 13 | 3,648,992 | 2,146,989 |
| Préstamos | 7, 13 | 765,717,250 | 869,418,666 |
| Menos: reserva para pérdidas en préstamos | 7 | 7,657,173 | 8,694,187 |
| Préstamos, neto | | <u>758,060,077</u> | <u>860,724,479</u> |
| Mobiliario, equipos y mejoras, neto | 8 | 688,854 | 120,143 |
| Intereses acumulados por cobrar | 13 | 3,637,396 | 4,060,322 |
| Instrumentos financieros derivados | 9, 15 | 669,585 | 1,327,565 |
| Otros activos | | 273,059 | 271,105 |
| Total de activos | | <u><u>793,279,477</u></u> | <u><u>919,744,033</u></u> |

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

| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | <u>Nota</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos: | | | |
| Depósitos extranjeros: | | | |
| A la vista | 13 | 41,381,907 | 48,314,854 |
| A plazo | 13 | 661,657,449 | 791,399,425 |
| Total de depósitos | | <u>703,039,356</u> | <u>839,714,279</u> |
| Intereses acumulados por pagar | 13 | 2,528,446 | 2,986,181 |
| Instrumentos financieros derivados | 9, 15 | 3,407,040 | 938,548 |
| Otros pasivos | 13 | 2,074,812 | 1,855,559 |
| Total de pasivos | | <u>711,049,654</u> | <u>845,494,567</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes | 10 | 30,000,000 | 30,000,000 |
| Utilidades no distribuidas | | 52,229,823 | 44,249,466 |
| Total de patrimonio | | <u>82,229,823</u> | <u>74,249,466</u> |
| Compromisos y contingencias | 11 | | |
| Total de pasivos y patrimonio | | <u><u>793,279,477</u></u> | <u><u>919,744,033</u></u> |

ES BANK (PANAMA), S. A.
(Panamá República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

| | <u>Nota</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos por intereses y comisiones: | | | |
| Intereses sobre: | | | |
| Préstamos | 13 | 42,874,145 | 47,317,245 |
| Depósitos en bancos | 13 | 23,312 | 34,150 |
| Valores | 13 | 343,704 | 318,772 |
| Comisiones sobre préstamos | | 27,550 | 0 |
| Total de ingresos por intereses | | <u>43,268,711</u> | <u>47,670,167</u> |
| Gastos de intereses | 13 | 23,174,919 | 29,117,352 |
| Ingreso neto de intereses | | <u>20,093,792</u> | <u>18,552,815</u> |
| Reversión de provisión para pérdidas en préstamos | 7 | (1,033,354) | (1,997,860) |
| Ingresos neto de intereses después de provisión | | <u>21,127,146</u> | <u>20,550,675</u> |
| Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros: | | | |
| Ganancia en instrumentos financiero derivados | | 249,014 | 389,017 |
| Ganancia (pérdida) realizada en valores | 6, 13 | 8,473 | (3,306) |
| Comisiones por otros servicios bancarios | 5, 13 | 1,375,457 | 3,111,378 |
| Gastos por comisiones | 13 | (150,569) | (138,305) |
| Otros ingresos | | 580,881 | 490,801 |
| Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto | | <u>2,063,256</u> | <u>3,849,585</u> |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Salarios y otros costos del personal | | 1,064,601 | 467,223 |
| Honorarios y servicios profesionales | 13 | 2,849,861 | 2,108,627 |
| Alquileres | 11 | 97,826 | 82,740 |
| Comunicaciones y correo | | 60,551 | 21,595 |
| Impuestos y tasas bancarias | | 100,941 | 104,361 |
| Depreciación | 8 | 159,603 | 44,551 |
| Gastos de viaje | | 226,198 | 152,243 |
| Otros | | 150,464 | 66,885 |
| Total de gastos generales y administrativos | | <u>4,710,045</u> | <u>3,048,225</u> |
| Utilidad neta | | <u>18,480,357</u> | <u>21,352,035</u> |

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

ES BANK (PANAMA), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

| | <u>Acciones comunes</u> | <u>Utilidades no distribuidas</u> | <u>Total de patrimonio</u> |
|---|-----------------------------|---|--------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 30,000,000 | 45,697,431 | 75,697,431 |
| Utilidad neta | 0 | 21,352,035 | 21,352,035 |
| Transacciones atribuibles al accionista: | | | |
| Dividendos pagados | 0 | (22,800,000) | (22,800,000) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | <u>30,000,000</u> | <u>44,249,466</u> | <u>74,249,466</u> |
| Utilidad neta | 0 | 18,480,357 | 18,480,357 |
| Transacciones atribuibles al accionista: | | | |
| Dividendos pagados | 0 | (10,500,000) | (10,500,000) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | <u>30,000,000</u> | <u>52,229,823</u> | <u>82,229,823</u> |

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

ES BANK (PANAMA), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | 18,480,357 | 21,352,035 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación: | | |
| Depreciación | 159,603 | 44,551 |
| Reversión de provisión para pérdidas en préstamos | (1,033,354) | (1,997,860) |
| Ingresos por intereses | (43,268,711) | (47,670,167) |
| Gastos de intereses | 23,174,919 | 29,117,352 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Préstamos | 103,697,756 | 199,786,018 |
| Otros activos | 656,026 | 722,693 |
| Depósitos extranjeros a la vista | (6,932,947) | 34,710,607 |
| Depósitos extranjeros a plazo fijo | (129,741,976) | (188,778,774) |
| Otros pasivos | 2,687,745 | 149,606 |
| Efectivo generado de operaciones | | |
| Intereses recibidos | 43,691,637 | 48,711,527 |
| Intereses pagados | (23,632,654) | (28,786,378) |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | <u>(12,061,599)</u> | <u>67,361,210</u> |
| Actividades de inversión: | | |
| Adquisición de valores disponibles para la venta | (45,932,126) | (29,289,233) |
| Producto de la venta de valores disponibles para la venta | 44,430,123 | 28,562,411 |
| Producto de la venta de mobiliario y equipo | 24,054 | 206 |
| Adquisición de mobiliario y equipos | (752,368) | (53,257) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | <u>(2,230,317)</u> | <u>(779,873)</u> |
| Actividades de financiamiento: | | |
| Dividendos pagados | (10,500,000) | (22,800,000) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | <u>(10,500,000)</u> | <u>(22,800,000)</u> |
| (Disminución) aumento neto en efectivo | (24,791,916) | 43,781,337 |
| Efectivo al inicio del año | 51,093,430 | 7,312,093 |
| Efectivo al final del año | <u>26,301,514</u> | <u>51,093,430</u> |

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

ES BANK (PANAMA), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

ES Bank (Panama), S.A. (el "Banco") fue incorporado el 20 de julio de 2001 bajo las leyes de la República de Panamá y opera bajo una Licencia Internacional bancaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual permite dirigir, desde una oficina establecida en Panamá, 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.

El Banco es propiedad total de Espírito Santo Financial Group, S.A. (ESFG) con sede en Luxemburgo. ESFG está conformado por un grupo de empresas domiciliadas en Portugal, Europa y en otras regiones del mundo. ESFG opera a través de bancos comerciales, compañías de seguros, bancos de inversiones y compañías administradoras de carteras internacionales con posición de liderazgo en Portugal. Una compañía del Grupo ESFG presta servicios administrativos al Banco.

La oficina principal del Banco se encuentra ubicada en Punta Pacífica, Edificio Oceanía Business Plaza, Torre 2000, Piso 22, Panamá, República de Panamá.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998 modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo rigen.

El Banco cuenta con licencia de casa de valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante resolución SMV No. 355-2013 del 10 de septiembre de 2013. Las operaciones como casa de valores iniciaron en enero de 2014. Las operaciones de casa de valores en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, reformado por la Ley 67 del 1 de septiembre de 2011. El Banco deberá cumplir con las normas legales y acuerdos existentes emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Estos estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva del Banco para su emisión el 7 de marzo de 2014.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes utilizadas en la preparación de estos estados financieros, se detallan a continuación:

(a) Base de Preparación

Estos estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. La Superintendencia de Bancos de Panamá ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, conforme lo establecen las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos y en inversiones en valores de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39. (Ver Nota 2 (d) Inversiones en Valores y Nota 2 (f) Reserva para Pérdidas en Préstamos).

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados presentados a valor razonable. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

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

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

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

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

(b) Medición a Valor Razonable

La NIIF 13, Medición del Valor Razonable, establece un único marco de referencia para la medición a valor razonable y la revelación sobre mediciones a valor razonable, cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Esta norma, particularmente, unifica la definición de valor razonable y reemplaza y expande revelaciones en otras NIIF, incluyendo la NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2013

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

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

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

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

Política aplicable antes del 1 de enero de 2013

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(c) Transacciones en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B/.) a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los ingresos y gastos generados por transacciones en moneda extranjera son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados.

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de adquisición, inicialmente son medidas al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y son subsecuentemente contabilizadas, con base en las clasificaciones que se determinaron de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual fueron adquiridos. El Banco clasifica sus inversiones actuales como valores disponibles para la venta.

Las inversiones en valores son registradas en la fecha de negociación, la fecha es aquella en la que la entidad pacta la transacción.

En esta categoría de valores disponibles para la venta se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se presentan a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio del accionista usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio del accionista se incluye en el resultado de operaciones en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado de resultados.

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

El valor razonable de una inversión se basa en los precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. Si un precio de mercado no está disponible, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando técnicas de valoración o análisis de flujos de efectivo descontados.

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

El Banco evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso que inversiones de patrimonio sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados. Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro en los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada – presentada como diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier deterioro de la pérdida sobre los activos financieros previamente reconocidos en ganancias o pérdidas – es rebajado del patrimonio y reconocido en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados sobre instrumentos de capital clasificados como inversiones disponibles para la venta, no son reversadas a través del estado de resultados.

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

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo, y originados generalmente al proveer fondos a deudores en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas en préstamos.

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

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

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

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Según NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos corporativos individualmente evaluados se determinan con base a una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no hay 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 futuros esperados de efectivos, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual.

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

Los préstamos dados de baja se cargan a la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. 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 pérdidas en préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

(g) Reserva para Riesgos de Créditos Contingentes

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en contingencias de naturaleza crediticia basado en el Acuerdo No.6-2002. La reserva se incrementa en base a una provisión que se reconocen como gasto de provisión en el estado de resultados y es disminuida por castigos en concepto de pérdidas relacionadas con estas contingencias de naturaleza crediticia.

Notas a los Estados Financieros

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

(h) Mobiliario y Equipos

El mobiliario y equipos comprenden mobiliarios y equipos utilizados en el Banco. Todo el mobiliario y equipos se indican al costo histórico menos depreciación acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes por mejoras o renovaciones 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 reconocen en el estado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de mobiliario y equipos se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

| | |
|-----------------------|--------|
| Mobiliario y equipos | 3 años |
| Equipo rodante | 4 años |
| Mejora a la propiedad | 5 años |

El mobiliario y equipos se revisan por deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(i) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados, principalmente contratos a futuro de moneda extranjera como parte de sus operaciones, los cuales se registran en otros activos u otros pasivos en el estado de situación financiera, a su valor razonable. Los cambios en la valuación durante el período de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de resultados integrales.

Los contratos a futuro de monedas extranjeras distintas al dólar de los Estados Unidos de América son compromisos para comprar o vender monedas extranjeras a un precio específico y una fecha futura acordada.

(j) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados, generalmente utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las posibles pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(k) Ingresos por Honorarios y Comisiones

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Los honorarios y comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidos y amortizados como ingresos usando el método de la tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo.

Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión por otros servicios bancarios en el estado de resultados integrales.

(l) Custodia

Las comisiones por custodia de valores de clientes están incluidas como ingresos por comisiones por otros servicios bancarios en el estado de resultados integrales.

(m) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(n) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros, excepto por la adopción de la NIIF 10 (2011), Estados Financieros Consolidados; la NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades; la NIIF 13, Medición del Valor Razonable; y ciertas enmiendas a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros.

Como resultado de la adopción de la NIIF 10 (2011), el Banco ha cambiado su política de contabilidad para determinar si tiene control sobre otras entidades y, por consiguiente, si debe consolidarlas. La NIIF 10 (2011) considera un nuevo modelo de control que se enfoca en determinar si el Banco tiene poder sobre una participada, la exposición a o derechos sobre retornos variables por su involucramiento con la participada y la habilidad para usar su poder para afectar esos retornos. En consecuencia, el Banco ha revisado sus conclusiones sobre control al 1 de enero de 2013, y ha concluido que no requiere consolidar otras entidades adicionales.

Notas a los Estados Financieros

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

Debido a que el Banco no tiene participación en subsidiarias ni entidades estructuradas la adopción de la NIIF 12 no ha tenido ningún impacto.

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

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

(o) *Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas*

A la fecha del estado de situación financiera hay normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre de 2013; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros. La más significativa es la siguiente:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2011, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39.
 - Los requerimientos de esta norma representan un cambio significativo a los requerimientos existentes en NIC 39 en relación a los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero sería medido a costo amortizado si se relaciona con un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para poder recolectar flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo establecen fechas específicas de flujos de efectivo que solo representan pagos de principal e intereses sobre el saldo del principal.

Todos los otros activos financieros serían medidos a 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. La norma requiere que los instrumentos financieros derivados incorporados en un contrato anfitrión que sea un activo financiero dentro del alcance de esta norma no sean separados; en su lugar, el instrumento financiero híbrido será evaluado completamente en cuanto a si debe ser medido a costo amortizado o valor razonable.

La vigencia de la norma que era a partir del 1 de enero de 2015, ha sido pospuesta tentativamente a partir de periodos anuales que inicien no antes del 1 de enero de 2017.

Notas a los Estados Financieros

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

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de esta norma tendrá un impacto de importancia relativa en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha designado 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 Auditoría y Comité de Riesgo y ALCO.

La administración de riesgos se enmarca dentro de políticas prudentes del Espíritu Santo Financial Group, S. A.

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

(a) Riesgo de Crédito

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

Para minimizar el riesgo de crédito, la Junta Directiva designó al Comité de Crédito quien está autorizado a decidir sobre todas las operaciones de crédito.

Dicho comité se encarga de la formulación de políticas de crédito, establecimiento de límites de autorización y límites de concentración y exposición. Adicionalmente, se encarga del desarrollo y mantenimiento de riesgos verificando que la operación cumpla con las políticas establecidas en cuanto a documentación, evaluación, garantías y aprobación del desembolso. Se revisa la calificación de los préstamos de acuerdo a la clasificación de la norma bancaria y se verifica que existan las provisiones establecidas. También revisa el cumplimiento con políticas a través de la emisión de reportes diarios que tiene establecido el Banco para informar periódicamente a la administración y a su vez para informar a la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

| | <u>Préstamos</u> | | <u>Inversiones</u> | | <u>Depósitos en bancos</u> | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------------|-------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| No morosos, sin deterioro: | | | | | | |
| Normal | 751,972,750 | 1,884,196 | 3,648,992 | 2,146,989 | 26,301,514 | 51,093,430 |
| Mención especial | <u>13,744,500</u> | <u>867,534,470</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Total en libros | <u>765,717,250</u> | <u>869,418,666</u> | <u>3,648,992</u> | <u>2,146,989</u> | <u>26,301,514</u> | <u>51,093,430</u> |

A continuación, se detallan los factores de mayor incidencia en el riesgo de crédito del Banco, y las premisas utilizadas para esta revelación:

- Deterioro en Préstamos, Inversiones y Depósitos en Bancos:
El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos en bancos se determina comparando el monto del principal e intereses, con el valor estimado recuperable de estos activos. Estos activos son evaluados como normal, mención especial, subnormal, dudosos e irrecuperables, conforme al sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco.
- Morosidad sin Deterioro de los Préstamos e Inversiones:
Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos e inversiones, que cuenten con el nivel de garantías disponibles suficientes para cubrir los montos adeudados al Banco.
- Préstamos Renegociados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la capacidad de pago del deudor, y para los cuales el Banco ha concedido algún cambio en los parámetros originalmente pactados.

Estos préstamos, una vez reestructurados, se mantienen en esta categoría por un período prudente independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por Deterioro:
El Banco ha establecido reservas para deterioro en función de la normativa del Acuerdo 6-2000, el cual establece que el Banco deberá realizar una estimación de las pérdidas en préstamos considerando la fuente de pago y las garantías reales del crédito.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

• Política de Castigos:

El Banco determina el castigo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras desde la fecha en que no se efectuó el 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 la morosidad del crédito otorgado.

Las estimaciones del valor razonable de los colaterales en garantía de préstamos son revisadas por la administración y reportadas a la Junta Directiva.

La estimación del valor razonable de las garantías tangibles sobre los préstamos se detalla a continuación:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Normal, no morosos, sin deterioro: | | |
| Depósitos prendarios | 843,448 | 655,022 |
| Acciones de empresas relacionadas | 811,329,939 | 0 |
| Mención especial, no morosos: | | |
| Acciones de empresas relacionadas | <u>7,255,514</u> | <u>869,916,010</u> |
| Total | <u>819,428,901</u> | <u>870,571,032</u> |

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

| | <u>Préstamos</u> | | <u>Inversiones</u> | | <u>Depósitos en bancos</u> | | <u>Contingencias</u> | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Concentración por Sector: | | | | | | | | |
| Corporativo | 3,280,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Consumo | 3,355,597 | 1,884,196 | 0 | 0 | 0 | 0 | 559,847 | 546,418 |
| Financiero | <u>759,081,653</u> | <u>867,534,470</u> | <u>3,648,992</u> | <u>2,146,989</u> | <u>26,301,514</u> | <u>51,093,430</u> | <u>75,595</u> | <u>52,784</u> |
| | <u>765,717,250</u> | <u>869,418,666</u> | <u>3,648,992</u> | <u>2,146,989</u> | <u>26,301,514</u> | <u>51,093,430</u> | <u>635,442</u> | <u>599,202</u> |
| Concentración Geográfica: | | | | | | | | |
| Panamá | 0 | 0 | 0 | 0 | 242,407 | 242,407 | 0 | 0 |
| Caribe | 97,229,000 | 90,521,000 | 3,648,992 | 2,146,989 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Europa | 648,930,009 | 764,640,807 | 0 | 0 | 25,001,543 | 50,452,757 | 580,464 | 546,418 |
| Otros | <u>19,558,241</u> | <u>14,256,859</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1,057,564</u> | <u>460,702</u> | <u>54,978</u> | <u>52,784</u> |
| | <u>765,717,250</u> | <u>869,418,666</u> | <u>3,648,992</u> | <u>2,146,989</u> | <u>26,301,514</u> | <u>51,155,866</u> | <u>635,442</u> | <u>599,202</u> |

Las concentraciones geográficas de préstamos, depósitos con bancos y contingencias están basadas en la ubicación del deudor, mientras que las de las inversiones están basadas en la ubicación del emisor.

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

(b) *Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento, y límites de duración.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos a plazo, desembolsos de préstamos y garantías, así como requerimientos de margen liquidados en efectivo.

Para mitigar el riesgo de liquidez, el Banco obtiene sus fondos y financiamientos de bancos y compañías del Grupo Espíritu Santo para cumplir con sus operaciones y compromisos.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida 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, préstamos y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos, todos con vencimientos residuales hasta 186 días.

Debido a que el supervisor de origen del Banco esta ubicado en Portugal, la regulación bancaria le permite acogerse a los índices de liquidez consolidados que requiere su supervisor de origen.

El riesgo de liquidez se minimiza, ya que empresas del Grupo Espíritu Santo proporcionan en un alto porcentaje el suministro de fondos.

Al 31 de diciembre de 2013 el índice de activos líquidos sobre los depósitos recibidos de clientes, determinado por el Banco, asciende a 113.60% (2012: 110.29%).

ES BANK (PANAMA), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra los activos y pasivos financieros del Banco y sus compromisos con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera, sobre la base de sus vencimientos más cercanos posibles. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

| <u>2013</u> | <u>Hasta 3 meses</u> | <u>Más de 3 meses a 1 año</u> | <u>Más de 1 año</u> | <u>Sin vencimiento</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| Activos financieros | | | | | |
| Depósitos en bancos | 26,301,514 | 0 | 0 | 0 | 26,301,514 |
| Valores disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 3,648,992 | 3,648,992 |
| Préstamos | 756,976,727 | 5,556,671 | 3,183,852 | 0 | 765,717,250 |
| Intereses acumulados por cobrar | 3,542,295 | 95,101 | 0 | 0 | 3,637,396 |
| Otros activos | 669,585 | 0 | 0 | 273,059 | 942,644 |
| Total de activos financieros | 787,490,121 | 5,651,772 | 3,183,852 | 3,922,051 | 800,247,796 |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Depósitos extranjeros a la vista | 41,381,907 | 0 | 0 | 0 | 41,381,907 |
| Depósitos extranjeros a plazo | 649,230,580 | 10,303,344 | 2,123,525 | 0 | 661,657,449 |
| Intereses acumulados por pagar | 2,414,767 | 50,416 | 63,263 | 0 | 2,528,446 |
| Otros pasivos | 3,407,040 | 0 | 0 | 2,074,812 | 5,481,852 |
| Total de pasivos financieros | 696,434,294 | 10,353,760 | 2,186,788 | 2,074,812 | 711,049,654 |
| Contingencias | 0 | 580,464 | 54,978 | 0 | 635,442 |
| Margen de liquidez neto | 91,055,827 | (5,282,452) | 942,086 | 1,847,239 | 88,562,700 |
| <u>2012</u> | <u>Hasta 3 Meses</u> | <u>Más de 3 meses a 1 año</u> | <u>Más de 1 año</u> | <u>Sin vencimiento</u> | <u>Total</u> |
| Activos financieros | | | | | |
| Depósitos en bancos | 51,093,430 | 0 | 0 | 0 | 51,093,430 |
| Valores disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 2,146,989 | 2,146,989 |
| Préstamos | 848,877,623 | 18,681,861 | 1,859,182 | 0 | 869,418,666 |
| Intereses acumulados por cobrar | 3,875,844 | 184,478 | 0 | 0 | 4,060,322 |
| Otros activos | 1,327,565 | 0 | 0 | 271,105 | 1,598,670 |
| Total de activos financieros | 905,174,462 | 18,866,339 | 1,859,182 | 2,418,094 | 928,318,077 |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Depósitos extranjeros a la vista | 48,314,854 | 0 | 0 | 0 | 48,314,854 |
| Depósitos extranjeros a plazo | 772,460,779 | 16,899,864 | 2,038,782 | 0 | 791,399,425 |
| Intereses acumulados por pagar | 2,888,692 | 52,041 | 45,448 | 0 | 2,986,181 |
| Otros pasivos | 938,548 | 0 | 0 | 1,855,559 | 2,794,107 |
| Total de pasivos financieros | 824,602,873 | 16,951,905 | 2,084,230 | 1,855,559 | 845,494,567 |
| Contingencias | 0 | 546,418 | 52,784 | 0 | 599,202 |
| Margen de liquidez neto | 80,571,589 | 1,368,016 | (277,832) | 562,535 | 82,224,308 |

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de la reducción de un activo financiero del Banco por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, ya sea a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del activo financiero.

Administración del Riesgo de Mercado:

La Junta Directiva del Banco ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Riesgo y ALCO, el cual tiene participación de miembros de la Junta Directiva; este Comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también por la revisión y aprobación de su adecuada implementación.

El Comité de Riesgo y ALCO presenta regularmente a la Junta Directiva informes sobre la gestión de los riesgos incurridos por el Banco.

Riesgo de tasa de cambio:

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efecto de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

El Banco minimiza el riesgo de tasa de cambio a través de la cobertura sistemática de todas las operaciones cambiarias realizadas, cerrando sustancialmente sus posiciones ya sea con activos o pasivos en la misma moneda, o con contratos "forward" de moneda (ver nota 9). Además el Comité de Riesgo y ALCO analiza y da seguimiento a la exposición del riesgo cambiario.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La posición de las operaciones en divisas extranjeras (expresado en Balboas), registrada en el estado de situación financiera, es la siguiente:

| <u>2013</u> | <u>Dólares americanos</u> | <u>Franco suizos</u> | <u>Libras esterlinas</u> | <u>Otras monedas</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Depósitos en bancos | 3,641,448 | 13,432,833 | 6,248,336 | 519,277 | 23,841,894 |
| Valores disponibles para la venta | 1,131,000 | 0 | 0 | 0 | 1,131,000 |
| Préstamos | 103,042,741 | 821,856 | 0 | 0 | 103,864,597 |
| Intereses acumulados por cobrar | 554,280 | 3,168 | 0 | 0 | 557,448 |
| Otros activos | 942,644 | 0 | 0 | 0 | 942,644 |
| Total de activos | 109,312,113 | 14,257,857 | 6,248,336 | 519,277 | 130,337,583 |
| Depósitos extranjeros | 222,986,864 | 14,525,878 | 6,317,718 | 518,958 | 244,349,418 |
| Intereses acumulados por pagar | 811,647 | 47 | 1,787 | 2,159 | 815,640 |
| Otros pasivos | 3,585,111 | 0 | 0 | 0 | 3,585,111 |
| Total de pasivos | 227,383,622 | 14,525,925 | 6,319,505 | 521,117 | 248,750,169 |
| Contrato de compra/venta de moneda | 204,852,496 | 0 | 0 | 0 | 204,852,496 |
| Posiciones netas en el estado de situación financiera | <u>86,780,987</u> | <u>(268,068)</u> | <u>(71,169)</u> | <u>(1,840)</u> | <u>86,439,910</u> |
| <u>2012</u> | <u>Dólares americanos</u> | <u>Franco suizos</u> | <u>Libras esterlinas</u> | <u>Otras monedas</u> | <u>Total</u> |
| Depósitos en bancos | 45,040,995 | 139,790 | 1,445,863 | 236 | 46,626,884 |
| Préstamos | 91,581,859 | 802,142 | 0 | 0 | 92,384,001 |
| Intereses acumulados por cobrar | 394,517 | 3,092 | 0 | 0 | 397,609 |
| Otros activos | 1,573,323 | 25,347 | 0 | 0 | 1,598,670 |
| Total de activos | 138,590,694 | 970,371 | 1,445,863 | 236 | 141,007,164 |
| Depósitos extranjeros | 255,539,680 | 972,411 | 1,437,532 | 0 | 257,949,623 |
| Intereses acumulados por pagar | 1,067,562 | 39 | 1,122 | 0 | 1,068,723 |
| Otros pasivos | 917,011 | 0 | 0 | 0 | 917,110 |
| Total de pasivos | 257,524,253 | 972,450 | 1,438,654 | 0 | 259,935,456 |
| Contrato de compra/venta de moneda | 200,690,091 | 0 | 0 | 0 | 200,690,091 |
| Posiciones netas en el estado de situación financiera | <u>81,756,532</u> | <u>(2,079)</u> | <u>7,209</u> | <u>236</u> | <u>81,761,898</u> |

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

| <u>2013</u> | <u>Hasta 3 meses</u> | <u>Más de 3 meses a 1 año</u> | <u>Más de 1 año</u> | <u>Total</u> |
|--|----------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------|
| Activos financieros: | | | | |
| Valores disponibles para la venta | 2,465,115 | 1,183,877 | 0 | 3,648,992 |
| Préstamos | <u>757,650,393</u> | <u>8,066,857</u> | <u>0</u> | <u>765,717,250</u> |
| Total de activos financieros | <u>760,115,508</u> | <u>9,250,734</u> | <u>0</u> | <u>769,366,242</u> |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Depósitos extranjeros a plazo | <u>649,230,580</u> | <u>10,303,344</u> | <u>2,123,525</u> | <u>661,657,449</u> |
| Total pasivos financieros | <u>649,230,580</u> | <u>10,303,344</u> | <u>2,123,525</u> | <u>661,657,449</u> |
| Total margen de sensibilidad de intereses | <u>110,884,928</u> | <u>(1,052,610)</u> | <u>(2,123,525)</u> | <u>107,708,793</u> |
| <u>2012</u> | <u>Hasta 3 meses</u> | <u>Más de 3 meses a 1 año</u> | <u>Más de 1 año</u> | <u>Total</u> |
| Activos financieros: | | | | |
| Depósitos en bancos a plazo | 44,000,000 | 0 | 0 | 44,000,000 |
| Valores disponibles para la venta | 318,024 | 1,828,965 | 0 | 2,146,989 |
| Préstamos | <u>849,337,886</u> | <u>20,080,780</u> | <u>0</u> | <u>869,418,666</u> |
| Total de activos financieros | <u>893,655,910</u> | <u>21,909,745</u> | <u>0</u> | <u>915,565,655</u> |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Depósitos extranjeros a plazo | <u>772,460,779</u> | <u>16,899,864</u> | <u>2,038,782</u> | <u>791,399,425</u> |
| Total pasivos financieros | <u>772,460,779</u> | <u>16,899,864</u> | <u>2,038,782</u> | <u>791,399,425</u> |
| Total margen de sensibilidad de intereses | <u>121,195,131</u> | <u>5,009,881</u> | <u>(2,038,782)</u> | <u>124,166,230</u> |

La administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el margen financiero realiza simulaciones para determinar la sensibilidad a los movimientos de tasas sobre sus activos y pasivos financieros.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El análisis base que efectúa la administración consiste en determinar el impacto en el margen financiero por los aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos (pb) en las tasas de interés sobre sus activos y pasivos financieros. A continuación se resume el impacto de este análisis:

| | <u>100pb de incremento</u> | <u>100pb de disminución</u> | <u>200pb de incremento</u> | <u>200pb de disminución</u> |
|--------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 2013 | | | | |
| Al 31 de diciembre | <u>433,927</u> | <u>(442,536)</u> | <u>867,854</u> | <u>(946,943)</u> |
| Promedio del año | <u>289,229</u> | <u>(291,393)</u> | <u>578,342</u> | <u>(614,939)</u> |
| Máximo del año | <u>433,927</u> | <u>(442,536)</u> | <u>867,854</u> | <u>(946,943)</u> |
| Mínimo del año | <u>112,578</u> | <u>(120,697)</u> | <u>223,765</u> | <u>(321,156)</u> |
| 2012 | | | | |
| Al 31 de diciembre | <u>40,351</u> | <u>(39,549)</u> | <u>80,703</u> | <u>(93,801)</u> |
| Promedio del año | <u>320,362</u> | <u>(328,694)</u> | <u>640,724</u> | <u>(665,695)</u> |
| Máximo del año | <u>1,181,468</u> | <u>(1,181,970)</u> | <u>2,362,936</u> | <u>(2,362,055)</u> |
| Mínimo del año | <u>(9,234)</u> | <u>11,131</u> | <u>(18,467)</u> | <u>17,959</u> |

Al 31 de diciembre de 2013, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.15% a 6.75% (2012: 0.15% a 6.75%).

El Banco no mantiene un riesgo de tasa de interés significativo debido a que tiene como actividad principal otorgar préstamos a las empresas del Grupo, los fondos para cubrir estas operaciones los obtiene de las instituciones financieras del Grupo, calzando así el monto y la fecha de vencimiento.

(d) Riesgo de precio

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

El Banco está expuesto al riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta. El riesgo de precio derivado de las variaciones de precio de los mercados es minimizado valorando mensualmente sus inversiones con los precios de mercado del último día de cada mes.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se ocasionen pérdidas por la falla o insuficiencia de los procesos del Banco, de personas, sistemas internos o por eventos 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, en forma de evitar pérdidas financieras y daños en su reputación.

La Junta Directiva es la principal responsable por el diseño y desarrollo de controles sobre el riesgo operacional, la cual ha delegado en la Gerencia General y en diferentes comités del Banco, ciertas responsabilidades para la implementación de tales políticas. Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional.

Estas políticas establecidas están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por la función de Auditoría Interna del Banco. Los resultados de estas revisiones son discutidos con el personal encargado de cada departamento, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos a la Junta Directiva.

(f) Administración de capital

Los bancos de licencia internacional sobre los cuales la Superintendencia de Bancos de Panamá ejerza la supervisión de destino deberán cumplir, en todo momento, con el índice de adecuación de fondos de capital exigido por su supervisor de origen. El Banco cumple con el índice de adecuación mínimo que exige la legislación de su Banco Matriz y se computa en forma consolidada con su Banco Matriz.

No ha habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el período de los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2013.

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

El Banco efectúa estimados y presunciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro de este y el siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si hay pérdida por deterioro que debe ser registrada en los resultados de operaciones, el Banco toma en consideración los procedimientos descritos en la nota 2f.

(b) Deterioro de inversiones de capital disponibles para la venta.

El Banco determina que las inversiones de capital disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongado requiere juicio, considerando al menos lo siguiente:

- la volatilidad normal en el precio de la acción
- evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor
- desempeño de la industria y el sector
- cambios en flujos de efectivos operativos y financieros

Notas a los Estados Financieros

(5) Comisiones por Otros Servicios Bancarios

El desglose de los ingresos por otros servicios bancarios se presenta a continuación:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|------------------|------------------|
| Comisiones por otros servicios bancarios: | | |
| Intermediación de valores | 1,327,551 | 3,067,197 |
| Cheques viajeros y órdenes de pago | 22,472 | 15,177 |
| Otros servicios bancarios | 809 | 2,070 |
| Otras comisiones | <u>24,625</u> | <u>26,934</u> |
| Total comisiones por otros servicios bancarios | <u>1,375,457</u> | <u>3,111,378</u> |

(6) Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

| | <u>2013</u> | | <u>2012</u> | |
|---------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | <u>Valor razonable</u> | <u>Costo amortizado</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Costo amortizado</u> |
| Acciones preferentes de capital | 3,648,992 | 3,648,992 | 2,146,989 | 2,146,989 |
| Total | <u>3,648,992</u> | <u>3,648,992</u> | <u>2,146,989</u> | <u>2,146,989</u> |

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.82% y 2.90% (2012: 2.82% y 3.25%).

Durante el año 2013, el Banco realizó ventas de valores disponibles para la venta por un total de B/.44,430,123 (2012: B/.28,562,411), lo cual generó una ganancia neta de B/.8,473 (2012: pérdida neta B/.3,306).

(7) Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Corporativo | 3,280,000 | 0 |
| Consumo | 3,355,597 | 1,884,196 |
| Entidades financieras | <u>759,081,653</u> | <u>867,534,470</u> |
| Total | <u>765,717,250</u> | <u>869,418,666</u> |

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía préstamos con garantías de prenda de acciones de una Compañía relacionada y fianza de garantía de su Compañía Matriz. (Ver nota 13).

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.50% y 5.65% (2012: 2.00% y 5.55%).

ES BANK (PANAMA), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(7) Préstamos, continuación

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------|--------------------|--------------------|
| Tasa fija | 762,361,727 | 854,341,623 |
| Tasa variable | <u>3,355,523</u> | <u>15,077,043</u> |
| Total | <u>765,717,250</u> | <u>869,418,666</u> |

La clasificación de la cartera de préstamos se muestra a continuación:

| <u>Clasificación</u> | <u>Corporativo</u> | <u>Consumo</u> | <u>2013</u> | | <u>Reserva constituida</u> |
|----------------------|--------------------|------------------|------------------------------|--------------------|----------------------------|
| | | | <u>Entidades financieras</u> | <u>Total</u> | |
| Normal | 3,280,000 | 3,355,597 | 745,337,153 | 751,972,750 | 0 |
| Mención especial | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>13,744,500</u> | <u>13,744,500</u> | <u>6,500,000</u> |
| Total | <u>3,280,000</u> | <u>3,355,597</u> | <u>759,081,653</u> | <u>765,717,250</u> | <u>6,500,000</u> |

| | |
|-------------------|------------------|
| Reserva adicional | <u>1,157,173</u> |
| Reserva global | <u>7,657,173</u> |

| <u>Clasificación</u> | <u>Consumo</u> | <u>2012</u> | | <u>Reserva constituida</u> |
|----------------------|------------------|------------------------------|--------------------|----------------------------|
| | | <u>Entidades financieras</u> | <u>Total</u> | |
| Normal | 1,884,196 | 0 | 1,884,196 | 0 |
| Mención especial | <u>0</u> | <u>867,534,470</u> | <u>867,534,470</u> | <u>6,925,000</u> |
| Total | <u>1,884,196</u> | <u>867,534,470</u> | <u>869,418,666</u> | <u>6,925,000</u> |

| | |
|-------------------|------------------|
| Reserva adicional | <u>1,769,187</u> |
| Reserva global | <u>8,694,187</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no mantenía préstamos morosos, vencidos o renegociados.

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | 8,694,187 | 10,692,047 |
| Préstamos castigados | (3,660) | 0 |
| Reversión cargada a resultados | <u>(1,033,354)</u> | <u>(1,997,860)</u> |
| Saldo al final del año | <u>7,657,173</u> | <u>8,694,187</u> |

Notas a los Estados Financieros

(8) **Mobiliario, Equipos y Mejoras**

El mobiliario, equipos y mejoras se resumen a continuación:

| <u>2013</u> | <u>Mobiliario y equipo</u> | <u>Equipo rodante</u> | <u>Mejoras a la propiedad</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Costo: | | | | |
| Al inicio del año | 106,485 | 148,574 | 45,165 | 300,224 |
| Adiciones | 386,005 | 60,000 | 306,363 | 752,368 |
| Descartes | <u>(86,764)</u> | <u>(51,000)</u> | <u>(45,165)</u> | <u>(182,929)</u> |
| Al final del año | <u>405,726</u> | <u>157,574</u> | <u>306,363</u> | <u>869,663</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | |
| Al inicio del año | 87,885 | 74,103 | 18,093 | 180,081 |
| Gasto del año | 82,193 | 35,652 | 41,758 | 159,603 |
| Descartes | <u>(83,766)</u> | <u>(51,000)</u> | <u>(24,109)</u> | <u>(158,875)</u> |
| Al final del año | <u>86,312</u> | <u>58,755</u> | <u>35,742</u> | <u>180,809</u> |
| Saldos netos | <u>319,414</u> | <u>98,819</u> | <u>270,621</u> | <u>688,854</u> |

| <u>2012</u> | <u>Mobiliario y equipo</u> | <u>Equipo rodante</u> | <u>Mejoras a la propiedad</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Costo: | | | | |
| Al inicio del año | 103,722 | 98,750 | 45,165 | 247,637 |
| Adiciones | 3,433 | 49,824 | 0 | 53,257 |
| Descartes | <u>(670)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(670)</u> |
| Al final del año | <u>106,485</u> | <u>148,574</u> | <u>45,165</u> | <u>300,224</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | |
| Al inicio del año | 73,143 | 53,782 | 9,069 | 135,994 |
| Gasto del año | 15,206 | 20,321 | 9,024 | 44,551 |
| Descartes | <u>(464)</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>(464)</u> |
| Al final del año | <u>87,885</u> | <u>74,103</u> | <u>18,093</u> | <u>180,081</u> |
| Saldos netos | <u>18,600</u> | <u>74,471</u> | <u>27,072</u> | <u>120,143</u> |

(9) **Instrumentos Financieros Derivados**

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía contratos de futuros para compra y venta de euros y dólares. Estos contratos tienen un vencimiento promedio de 37 días y valor nominal al 31 de diciembre de 2013 como se detalla a continuación:

| | <u>Vencimiento Remanente</u> | <u>2013</u> | | |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | <u>Euros Valor Nominal</u> | <u>Valor razonable Activos</u> | <u>Valor razonable Pasivos</u> |
| Contrato de cambio de moneda a futuro | 5 días | 33,661,140 | 669,585 | 0 |
| | <u>Vencimiento Remanente</u> | <u>Dólares Valor Nominal</u> | <u>Valor razonable Activos</u> | <u>Valor razonable Pasivos</u> |
| Contrato de cambio de moneda a futuro | 12 días | 251,118,050 | 0 | 3,407,040 |

Notas a los Estados Financieros

(9) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

| | | <u>2012</u> | | |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | <u>Vencimiento Remanente</u> | <u>Euros Valor Nominal</u> | <u>Valor razonable Activos</u> | <u>Valor razonable Pasivos</u> |
| Contrato de cambio de moneda a futuro | 10 días | <u>41,944,914</u> | <u>1,095,754</u> | <u>0</u> |
| | <u>Vencimiento Remanente</u> | <u>Dólares Valor Nominal</u> | <u>Valor razonable Activos</u> | <u>Valor razonable Pasivos</u> |
| Contrato de cambio de moneda a futuro | 9 días | <u>256,040,600</u> | <u>231,811</u> | <u>938,548</u> |

(10) Acciones Comunes

Al 31 de diciembre de 2013, el capital del Banco, está representado por 30,000 (2012: 30,000) acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación, con un valor nominal de B/.1,000 cada una. En marzo de 2013, la Junta Directiva autorizó el pago de dividendos a razón de B/.350 por cada una de las 30,000 acciones emitidas y en circulación, para un total de B/.10,500,000, los cuales fueron pagados en efectivo. En enero de 2012, la Junta Directiva autorizó el pago de dividendos a razón de B/.760 por cada una de las 30,000 acciones emitidas y en circulación, para un total de B/.22,800,000, los cuales fueron pagados en efectivo.

(11) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado de situación financiera para suplir las necesidades financieras propias y de sus clientes. Estos instrumentos financieros involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de créditos contingentes son las mismas de aquellas utilizadas al extender préstamos. La administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------|----------------|----------------|
| Garantías emitidas | <u>635,442</u> | <u>599,202</u> |

El Banco clasifica las operaciones fuera del estado de situación financiera con riesgo crediticio y estima la reserva para pérdidas en estas operaciones con base al Acuerdo 6-2002 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al 31 de diciembre de 2013, todas las operaciones fuera del estado de situación financiera con riesgo crediticio están clasificadas como normal, y a esa fecha el Banco no espera incurrir en pérdidas producto de dichas operaciones y no mantiene reserva para pérdidas.

Notas a los Estados Financieros

(11) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 31 de diciembre 2013, el Banco mantiene con tercero, compromiso dimanante de contrato de arrendamiento operativo de inmueble, el cual se renueva cada cinco años. Este contrato podría ser renegociado antes de su vencimiento. El valor de los cánones anuales de arrendamiento para los próximos cuatro años es el siguiente:

| <u>Años</u> | <u>Monto</u> |
|-------------|--------------|
| 2014 | 127,173 |
| 2015 | 133,398 |
| 2016 | 139,934 |
| 2017 | 146,797 |

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.97,826 (2012: B/.82,740).

Conforme al mejor conocimiento de la Gerencia, el Banco no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso en su negocio, situación financiera o resultados de operación.

(12) Valores en Custodia

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.832,641,399 (2012: B/.824,810,882). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la gerencia considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

(13) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas tales como accionistas y compañías no consolidadas. Al 31 de diciembre de 2013, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones significativas con partes relacionadas:

| | <u>Partes Relacionadas</u> | |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Activos: | | |
| Depósitos en bancos a la vista | <u>26,059,107</u> | <u>6,913,459</u> |
| Depósitos en bancos a plazo | <u>0</u> | <u>44,000,000</u> |
| Valores disponibles para la venta | <u>3,648,992</u> | <u>2,146,989</u> |
| Préstamos | <u>745,337,153</u> | <u>854,338,470</u> |
| Intereses acumulados por cobrar | <u>3,518,429</u> | <u>3,910,830</u> |

Notas a los Estados Financieros

(13) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, préstamos a partes relacionadas por un valor de B/.745,337,153 (2012: B/.854,338,470) están garantizados mediante prenda de acciones de una compañía relacionada a favor del Banco, que cubre como mínimo 100% del límite de línea de crédito otorgada a la compañía matriz, Espíritu Santo International, S. A. y dos de sus subsidiarias, y la diferencia entre el valor razonable de estas acciones recibidas en garantía y el monto equivalente al 120% del total de la línea de crédito, está cubierto por una fianza de garantía emitida por Espíritu Santo Financial Group, S.A. (ESFG).

Al 31 de diciembre de 2013, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

| | <u>Partes Relacionadas</u> | |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Pasivos: | | |
| Depósitos extranjeros a la vista | 24,880,960 | 3,881,714 |
| Depósitos extranjeros a plazo | <u>623,200,488</u> | <u>674,536,011</u> |
| Intereses acumulados por pagar | <u>2,084,635</u> | <u>2,340,067</u> |
| Otros pasivos | <u>5,279,383</u> | <u>1,702,445</u> |

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2013, los siguientes rubros de ingresos y gastos incluyen los montos agregados producto de las transacciones con partes relacionadas:

| | <u>Partes Relacionadas</u> | |
|---|----------------------------|-------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Ingresos por intereses sobre: | | |
| Préstamos | 42,474,109 | 46,871,627 |
| Depósitos | <u>22,741</u> | <u>33,568</u> |
| Valores disponibles para la venta | <u>343,704</u> | <u>318,772</u> |
| Gastos de intereses | <u>16,175,582</u> | <u>14,501,859</u> |
| Ganancia (pérdida) realizada en valores | <u>8,473</u> | <u>(3,306)</u> |
| Comisiones por otros servicios bancarios | <u>38,862</u> | <u>19,307</u> |
| Gastos por comisiones | <u>122,604</u> | <u>136,178</u> |
| Gastos generales y administrativos | <u>2,352,919</u> | <u>1,702,445</u> |
| Pérdida en instrumentos financieros derivados | <u>618,550</u> | <u>235,579</u> |

(14) Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a la legislación fiscal vigente en la República de Panamá, los ingresos provenientes de fuente extranjera están exentos del pago del impuesto sobre la renta. El Banco no está sujeto a este impuesto debido a que exclusivamente dirige, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionan, consumen y surten sus efectos en el exterior, y en consecuencia, sus ingresos son de fuente extranjera.

Notas a los Estados Financieros

(15) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan 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 valuación.

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.
- 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 los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

ES BANK (PANAMA), S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(15) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla siguiente resume el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros:

| | <u>2013</u> | | <u>2012</u> | |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor razonable</u> |
| Activos: | | | | |
| Depósitos a la vista en bancos | 26,301,514 | 26,301,514 | 7,093,430 | 7,093,430 |
| Depósitos a plazo en bancos | 0 | 0 | 44,000,000 | 44,000,000 |
| Valores disponibles para la venta | 3,648,992 | 3,648,992 | 2,146,989 | 2,146,989 |
| Préstamos por cobrar | 765,717,250 | 765,690,449 | 869,418,666 | 869,381,877 |
| Instrumentos financieros derivados | <u>669,585</u> | <u>669,585</u> | <u>1,327,565</u> | <u>1,327,565</u> |
| Total | <u>796,337,341</u> | <u>796,310,540</u> | <u>923,986,650</u> | <u>923,949,861</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos a la vista | 41,381,907 | 41,381,907 | 48,314,854 | 48,314,854 |
| Depósitos a plazo | 661,657,449 | 661,655,271 | 791,399,425 | 791,375,294 |
| Instrumentos financieros derivados | <u>3,407,040</u> | <u>3,407,040</u> | <u>938,548</u> | <u>938,548</u> |
| Total | <u>706,446,396</u> | <u>706,444,218</u> | <u>840,652,827</u> | <u>840,628,696</u> |

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizadas:

| <u>2013</u> | <u>Nivel 2</u> |
|---|------------------|
| Valores disponibles para la venta | |
| Acciones preferentes de capital | 3,648,992 |
| Otros activos | |
| Instrumentos financieros derivados | <u>669,585</u> |
| Total de activos financieros medidos a valor razonable | <u>4,318,577</u> |
| Otros pasivos | |
| Instrumentos financieros derivados | <u>3,407,040</u> |
| Total de activos financieros medidos a valor razonable | <u>3,407,040</u> |
| <u>2012</u> | <u>Nivel 3</u> |
| Valores disponibles para la venta | |
| Acciones preferentes de capital | 2,146,989 |
| Otros activos | |
| Instrumentos financieros derivados | <u>1,327,565</u> |
| Total de activos financieros medidos a valor razonable | <u>3,474,554</u> |
| Otros pasivos | |
| Instrumentos financieros derivados | <u>938,548</u> |
| Total de activos financieros medidos a valor razonable | <u>938,548</u> |

Notas a los Estados Financieros

(15) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado.

Al 31 de diciembre de 2013, no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

Durante el 2013 se hizo una revaluación de la ponderación de los insumos observables utilizados en la valoración de las acciones preferenciales de capital y los instrumentos financieros derivados dando como resultado un cambio del nivel 3 al nivel 2 de jerarquía de valor razonable para estos instrumentos financieros.

La tabla a continuación presenta el movimiento de los valores disponibles para la venta clasificados por el Banco como nivel 3 de la jerarquía de valor razonable:

| | <u>Nivel 3</u> |
|-------------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del año | 2,146,989 |
| Compras | 42,283,134 |
| Ventas | <u>(44,430,123)</u> |
| Saldo al final del año | <u>0</u> |

La tabla a continuación presenta el movimiento de los instrumentos financieros derivados clasificados por el Banco como nivel 3 de la jerarquía de valor razonable:

| | <u>Nivel 3</u> | |
|-------------------------|--------------------|------------------|
| | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> |
| Saldo al inicio del año | 1,327,565 | 938,548 |
| Redenciones | <u>(1,327,565)</u> | <u>(938,548)</u> |
| Saldo al final del año | <u>0</u> | <u>0</u> |

Notas a los Estados Financieros

(15) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y las técnicas de valoración utilizadas.

| | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| Activos: | | |
| Depósitos a la vista en bancos | 26,301,514 | 0 |
| Préstamos por cobrar | <u>0</u> | <u>765,690,449</u> |
| Total | <u>26,301,514</u> | <u>765,690,449</u> |
| Pasivos: | | |
| Depósitos a la vista | 41,381,907 | 0 |
| Depósitos a plazo | <u>0</u> | <u>661,655,271</u> |
| Total | <u>41,381,907</u> | <u>661,655,271</u> |

La tabla a continuación describe las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados en la medición del valor razonable para instrumentos medidos a valor razonable sobre una base recurrente y para aquellos instrumentos financieros no medidos a valor razonable clasificados dentro del Nivel 2 y 3:

| Instrumentos Financieros | Técnicas de Valuación y Datos de Entradas Utilizados |
|---|--|
| Depósitos a la vista en bancos y depósitos a la vista de clientes | Su valor razonable representa el monto por cobrar/pagar a la fecha de reporte. |
| Acciones preferentes de capital | El modelo de valuación se basa en precios de referencias observables de transacciones reales en un mercado secundario. |
| Instrumentos financieros derivados | Modelo de flujos descontados utilizando datos observables de mercado, tales como: tipos de cambio y puntos a plazo (forward) del mercado internacional de divisas. Estos últimos datos son utilizados para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa. |
| Préstamos por cobrar | El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos futuros de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable. |
| Depósitos a plazo recibido de clientes | Flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevos depósitos a plazo con vencimiento remanente similar. |

Notas a los Estados Financieros

(16) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

(a) *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias de Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008. La ley exige a los bancos de licencia internacional, entre otros requisitos, mantener un capital pagado o asignado mínimo de tres millones de balboas (B/.3,000,000). Los bancos de licencia internacional sobre los cuales la Superintendencia de Bancos de Panamá ejerza la supervisión de destino deberán cumplir, en todo momento, con:

- el índice de adecuación de fondos de capital exigido por su supervisión de origen.
- los límites de concentración de riesgos e inversiones en otras empresas que fijen las normas de la jurisdicción de su supervisor de origen.
- las regulaciones establecidas por su supervisor de origen para el seguimiento del riesgo de liquidez.

Además, dichas entidades estarán sometidas a la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá en forma individual y subconsolidada y a las demás reglas aplicables de acuerdo con este Decreto Ley y las normas que lo desarrollan.

(b) *Nuevas Normativas Regulatorias, aún no Adoptadas*

A la fecha del estado financiero existen normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que aún no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Las normas prudenciales más relevantes que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

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

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

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

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

(16) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

Si se presenta un exceso de provisión específica según esta norma prudencial sobre el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, se aplicará lo indicado en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013.

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

(c) *Ley de Valores*

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



Notaría Pública Quinta
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

-----**DECLARACION NOTARIAL JURADA**-----

1. -----
2. En La Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo
3. nombre, a los treinta y un (31) del mes de Marzo del año dos mil catorce (2014), ante mí
4. Licenciado DIOMEDES EDGARDO CERRUD, Notario Público Quinto del Circuito de Panamá,
5. portador de la cédula de identidad personal número ocho-ciento setenta y uno- trescientos uno (8-
6. 171-301), comparecieron personalmente: JORGE LEITE FARIA ESPÍRITO SANTO SILVA,
7. varón, portugués, mayor de edad, casado, residente de Estados Unidos de América, con pasaporte
8. número R cinco tres ocho cuatro dos cinco (R538425); JOSE MANUEL DA FONSECA
9. ANTUNES, varón, portugués, mayor de edad, casado, residente de Luxemburgo, con pasaporte
10. número L siete siete seis uno seis cuatro (L776164); EDUARDO JAVIER QUINTERO PARRA,
11. varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad
12. personal número ocho-dos dos tres-dos cero uno (8-223-201); ANTONIO ALCIDES ARIAS
13. CARRILLO, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de
14. identidad personal número ocho-uno ocho nueve-tres siete ocho (8-189-378); Presidente,
15. Tesorero, Gerente General y Ejecutivo Financiero, respectivamente de ES BANK (PANAMA),
16. S. A., sociedad anónima inscrita a la ficha cuatro cero tres cuatro tres tres (403433), documento
17. dos cinco tres dos cinco nueve (253259), de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del
18. Registro Público, personas a quienes conozco a fin de dar cumplimiento a las disposiciones
19. contenidas en el Acuerdo ocho-dos cero cero dos (8-2000) de veinte dos (22) de mayo de dos mil
20. (2000) de la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio
21. dejan constancia bajo la gravedad de juramento, lo siguiente:-----

22. -----(a) Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros para el período anual
23. terminado el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil trece (2013). -----

24. -----(b) Que a juicio de los firmantes, los Estados Financieros no contienen informaciones o
25. declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de
26. importancia que deban ser divulgados en virtud del Texto Único ordenado por la Asamblea
27. Nacional, que comprende el Decreto Ley 1 de 1999 y sus leyes reformativas y el Título II de la
28. Ley 67 de 2011 y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas
29. en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que
30. fueron hechas. -----

SUPERUAL 31MAR'14PM6:0



1.
2.
3.
4.
5.
6.
7.
8.
9.
10.
11.
12.
13.
14.
15.
16.
17.
18.
19.
20.
21.
22.
23.
24.
25.
26.
27.
28.
29.
30.

----(c) Que a juicio de los firmantes, los Estados Financieros y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos importantes la condición financiera y los resultados de las operaciones de ES BANK (PANAMA), S.A, para el período anual terminado el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil trece (2013). -----

----(d) Que los firmantes:-----

----(d.1) Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en ES BANK (PANAMA), S.A.; -----

(d.2) Han diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre ES BANK (PANAMA), S.A., sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados. -----

----(d.3) Han evaluado la efectividad de los controles internos de ES BANK (PANAMA), S.A, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros. -----

----(d.4) Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha. -----

----(e) Que cada uno firmantes ha revelado a los auditores de ES BANK (PANAMA), S. A, y al Comité de Auditoría (o a quien cumpla funciones equivalentes) lo siguiente: -----

----(e.1) Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de ES BANK (PANAMA), S.A, para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. -----

----(e.2) Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de ES BANK (PANAMA), S.A. -----

----(f) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de ES BANK (PANAMA), S.A., o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. -----

----Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de Panamá.-----



Notaría Pública Quinta
Círculo Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
- 9.
- 10.
- 11.
- 12.
- 13.
- 14.
- 15.
- 16.
- 17.
- 18.
- 19.
- 20.
- 21.
- 22.
- 23.
- 24.
- 25.
- 26.
- 27.
- 28.
- 29.
- 30.

JORGE LEITE FARIA ESPÍRITO SANTO SILVA
Pasaporte No.R538425

JOSE MANUEL DA FONSECA ANTUNES
Pasaporte No.L776164

EDUARDO JAVIER QUINTERO PARRA
Cédula No.8-223-201

ANTONIO ALCIDES ARIAS CARRILLO
Cédula No.8-189-378

DIOMEDES EDGARDO CERRUD
Cédula No.8-171-301

Notario Público Quinto del Circuito de Panamá

