

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO
DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015

Razón Social del Emisor : BANESCO, S.A.

Valores que ha registrado : Acciones Preferidas Acumulativas por US\$34MM
: Valores Comerciales Negociables por US\$13.7MM
Valores Comerciales Negociables por US\$1.3MM
Valores Comerciales Negociables por US\$1.2MM
Valores Comerciales Negociables por US\$3MM
Valores Comerciales Negociables por US\$2.5MM
Valores Comerciales Negociables por US\$3.1MM

Resolución de CNV : CNV No. 340-11 de 4 de Octubre de 2011

Número Teléfono y Fax : Tel. (507) 282-2000 Fax. 282-2299

Dirección : Marbella, Calle Aquilino De La Guardia y Calle 47
Bella Vista, Torre Banesco.

Dirección de Correo Electrónico : tesoreria_front_pa@banesco.com

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

A. LIQUIDEZ

Los activos líquidos primarios están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos, los cuales alcanzaban la suma de US\$643 millones de dólares al cierre del tercer trimestre del 2015, comparado con US\$751 millones de dólares al cierre del segundo trimestre del 2015. Esta disminución de liquidez se debió principalmente a la colocación de préstamos, lo que ocasionó una rebaja en las disponibilidades en bancos en US\$108 millones. Con base a lo explicado, en términos de indicadores, la liquidez primaria (efectivo y depósitos en Bancos) medida sobre la base del total de activos representa un 15.71% a septiembre de 2015 en comparación al 18.31% del cierre a junio de 2015. Los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos de clientes se situaron en 17.94% (20.65% a junio de 2015). Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones (valores a valor razonable y valores disponibles para la venta) resultan en activos líquidos globales por la suma de

US\$1,009 millones de dólares a septiembre de 2015 (US\$1,114 millones de dólares a junio de 2015).

Al 30 de septiembre de 2015, la liquidez legal del banco fue de 41.31%, superior al 30% de liquidez legal mínima requerida por la Superintendencia de Bancos.

	TRIMESTRE REPORTA JUL - SEPT 2015	TRIMESTRE ANTERIOR ABRIL - JUN 2015	TRIMESTRE ANTERIOR ENERO - MAR 2015	TRIMESTRE ANTERIOR OCT - DIC 2014
Activos Liquidos				
Efectivo y Efectos de Caja	28,878,275	24,950,559	24,485,562	19,980,323
Depósitos en Bancos	614,278,616	725,732,332	621,399,694	859,038,033
Valores disponibles para la venta	355,602,792	353,236,639	330,443,281	252,669,063
Valores a valor razonable	9,982,459	10,000,501	9,991,534	13,926,760
TOTAL ACT. LIQUIDOS	1,008,742,142	1,113,920,031	986,320,071	1,145,614,179
Activos Liquidos Primarios				
Efectivo y Efectos de Caja	28,878,275	24,950,559	24,485,562	19,980,323
Depósitos en Bancos	614,278,616	725,732,332	621,399,694	859,038,033
TOTAL ACT. LIQ. PRIMARIOS	643,156,891	750,682,891	645,885,256	879,018,356

Las razones de liquidez del Emisor y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2015 comparando los trimestres anteriores es la siguiente:

RAZONES DE LIQUEDEZ	TRIMESTRE REPORTA sep-15	TRIMESTRE ANTERIOR jun-15	TRIMESTRE ANTERIOR mar-15	TRIMESTRE ANTERIOR dic-14
Activos liquidos/ Total de Activos	24.64%	27.18%	25.43%	29.20%
Activos liquidos/ Depósitos	28.14%	30.64%	28.92%	33.16%
Activos liquidos/ Depósitos+Financiamientos	27.75%	30.43%	28.62%	32.60%
Activos liquidos primarios / total de activos liquidos	63.76%	67.39%	65.48%	76.73%
Préstamos / Activos	67.57%	64.78%	65.69%	61.69%
Préstamos / Depósitos	77.16%	73.02%	74.72%	70.07%

a. Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos del Banco al 30 de septiembre de 2015, asciende a US\$2,806 millones de dólares, lo cual significa un aumento de 4% con respecto a junio de 2015. Este aumento se presentó en el sector interno, con un incremento de 6.5% alcanzando los US\$1,866 millones de dólares y en el sector externo, una disminución de 0.09%, situándose en US\$940 millones de dólares.

b. Cartera de Inversiones

Al cierre del tercer trimestre del 2015, la cartera de inversiones alcanzó la suma de US\$531 millones de dólares, reflejando una disminución de 2.7% con relación al trimestre de junio 2015, principalmente en los valores mantenidos hasta su vencimiento. En términos generales la cartera de inversiones está compuesta por:

- 2% (US\$10 millones de dólares) en activos financieros a valor razonable, compuesta principalmente por notas estructuradas que tienen como activo subyacente títulos de deuda gubernamental y privada.
- 67% (US\$356 millones de dólares) en inversiones disponibles para la venta, las cuales consisten en bonos corporativos, acciones, VCN, agencias, notas y letras del tesoro y títulos soberanos.
- 31% (US\$165 millones de dólares) en inversiones hasta su vencimiento, las cuales consisten en bonos corporativos.

Durante el 2015, se siguió la estrategia de diversificar la cartera de inversiones, de manera que las únicas posiciones en términos geográficos, que representen más del 10% de la cartera de inversión son USA (31%) y Panamá (21%). Adicionalmente se mantuvo la duración a niveles menores de 3 años, con lo cual se minimiza el efecto en la valoración de la cartera ocasionado por un eventual incremento de las tasas de interés internacionales, y se mantuvo la calificación promedio de riesgo de las inversiones en grado de inversión (BBB+).

B. RECURSOS DE CAPITAL

a. Pasivos

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

Al 30 de septiembre de 2015, el total de depósitos captados de clientes alcanzaron los US\$3,584 millones de dólares. De acuerdo al tipo de depósitos, estos se componen en su mayoría de cuentas de ahorro que representan un 48% (US\$1,735 millones de dólares), depósitos a plazo con el 37% (US\$1,329 millones de dólares) y los depósitos a la vista el 15% (US\$520 millones de dólares). Al 30 de septiembre de 2015, el banco cuenta con acuerdo de recompra por el orden de US\$25 millones, con vencimiento en mayo de 2017.

Al cierre del 30 de septiembre de 2015, el banco mantiene un total de US\$95.2 millones en Líneas de Comercio Exterior para la confirmación de Cartas de Crédito Comerciales y Standby aprobadas por Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Standard Chartered Bank, Citibank, N.A., Banco de Occidente, S.A., Banco de Bogotá, S.A., Banco do Brasil, S.A., Bancolombia, S.A., Banesco USA, Caixabank, S.A. y Abanca Corporación Bancaria, S.A. Se mantiene un total de US\$101 millones en Líneas de Financiamiento tomando como referencia Operaciones de Comercio Exterior (Cartas de Crédito, Cobranzas y Pago a Proveedores) otorgadas por Commerzbank AG, Standard Chartered Bank, Citibank, N.A., Deutsche Bank AG. y el United States Department of Agriculture (USDA). Adicionalmente, mantiene Líneas Interbancarias otorgadas por bancos locales por un total de US\$77 millones aprobadas por Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA), Banistmo, S.A., Banco de Bogotá, S.A., Bac International Bank Inc., Towerbank International Inc., Bancolombia, S.A., Banco de Occidente, S.A., Banco Davivienda (Panamá), S.A., Banco Panameño de la Vivienda, S.A. (BANVIVIENDA), Global Bank Corporation y Banco Aliado, S.A. Se cuenta con un total de US\$88.4 millones en Líneas para Acuerdos de Recompra con Abanca Corporación Bancaria, S.A., Bank of America, N.A., Citibank, N.A. y Deutsche Bank AG respaldadas por instrumentos de cartera en su custodia. Por otra parte, a nivel de custodios, la cartera se encuentra distribuida entre Morgan Stanley Private Wealth Management, Pershing LLC., Deutsche Bank AG, Latinclear, MWM Securities Inc., Euroclear Bank S.A.-N.V., Clearstream Banking S.A., Prival Securities, Inc., Securities Banistmo, S.A. y MMG Bank Corporation.

b. Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2015, es de US\$317 millones de dólares presentando un aumento de US\$5 millones de dólares con respecto a junio de 2015, producto de las utilidades netas por US\$11 millones generadas en el trimestre, menos el efecto de valorización de inversiones y cambios por conversión de monedas por US\$3 millones de dólares, menos recompra de inversiones preferidas por US\$3 millones de dólares.

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 30 de septiembre de 2015 el índice de adecuación de capital de Banesco, S.A. y Subsidiarias fue de 12%.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

El siguiente cuadro se basa en los resultados financieros trimestrales no auditados consolidados de Banesco S.A. y subsidiarias, para el tercer trimestre del 2015.

RESULTADO DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	REPORTA	ANTERIOR	ANTERIOR	ANTERIOR
	JUL - SEPT 2015	ABRIL - JUN 2015	ENERO - MAR 2015	OCT - DIC 2014
INGRESOS FINANCIEROS				
Ingresos por intereses	49,806,673	47,934,130	46,554,135	44,887,031
Comisiones ganadas	1,026,472	919,577	748,487	852,690
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	50,833,145	48,853,707	47,302,622	45,739,721
GASTOS FINANCIEROS				
Gastos por intereses	13,208,451	13,067,755	12,867,702	12,683,067
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	13,208,451	13,067,755	12,867,702	12,683,067
INGRESO NETO DE INTERESES Y COMISIONES	37,624,694	35,785,952	34,434,920	33,056,654
PROVISIONES				
Provisión para posibles préstamos incobrables	4,608,663	5,412,631	2,358,546	7,413,185
Provisión para cuentas por cobrar				
INGRESO NETO DE INT. Y COM. DESPUÉS DE PROVISIONES	33,016,031	30,373,321	32,076,374	25,643,469
INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS				
Ingresos por Servicios Bancarios y Otros	10,349,663	11,029,427	9,576,620	10,812,576
TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS, NETO	10,349,663	11,029,427	9,576,620	10,812,576
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS				
Gastos Generales y Administrativos	32,388,421	31,429,245	32,085,792	26,715,564
TOTAL DE GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	32,388,421	31,429,245	32,085,792	26,715,564
UTILIDAD NETA	10,977,273	9,973,503	9,567,202	9,740,481

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS Y TENDENCIAS

El Sistema Bancario de Panamá para el año 2014 presentó un crecimiento en activos del 12%, mostrando así una perspectiva positiva para el año 2015, vislumbrando un ambiente favorable al finalizar el periodo.

En términos de liquidez legal el banco mantiene un porcentaje de 41.31%, esto representa el 11.31% por encima del 30% legal mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos. Bajo este entorno financiero el banco presenta una saludable capitalización de 12% sobre los activos ponderados por nivel de riesgo, 4% por encima del 8% establecido regulatoriamente.

El banco está alineándose en su visión estratégica de ubicarse dentro de los bancos más importantes de la plaza, apalancado con un crecimiento sostenido de sus negocios en segmentos como Consumo, Empresa y Corporativo. Es importante resaltar que la presencia de Grupo Banesco en otros 13 países es un elemento clave para la atención integral de nuestros clientes al igual que las otras empresas e individuos que conforman su cadena de valor.

II. RESUMEN FINANCIERO:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	REPORTA	ANTERIOR	ANTERIOR	ANTERIOR
	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14
Ingresos por intereses	49,806,673	47,934,130	46,554,135	44,887,031
Gastos por intereses	13,208,451	13,067,755	12,867,702	12,683,067
Gastos de Operación	36,997,084	36,841,876	34,444,338	34,128,749
Acciones comunes emitidas y en circulación	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas emitidas y en circulación	34,090,000	36,690,000	39,840,000	39,990,000
Utilidad ó Pérdida del período	10,977,273	9,973,503	9,567,202	9,740,481
Acciones comunes promedio del período	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas promedio del período	34,090,000	36,690,000	39,840,000	39,990,000

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	REPORTA	ANTERIOR	ANTERIOR	ANTERIOR
	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14
Préstamos neto	2,765,888,949	2,655,137,894	2,547,891,031	2,420,539,840
Activos Totales	4,093,498,823	4,098,838,103	3,878,547,433	3,923,636,030
Depósitos recibidos Totales	3,584,497,844	3,636,013,146	3,410,039,451	3,454,516,837
Financiamientos	50,004,854	25,000,000	35,820,304	59,994,331
Acciones Preferidas	34,090,000	36,690,000	39,840,000	39,990,000
Acciones Comunes	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Capital Pagado	113,850,017	113,850,017	113,850,017	113,850,017
Patrimonio Total	317,198,765	312,555,005	307,673,625	303,034,249

III. ESTADOS FINANCIEROS:

Los Estados Financieros interinos no auditados de Banesco, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2015 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV. DIVULGACIÓN:

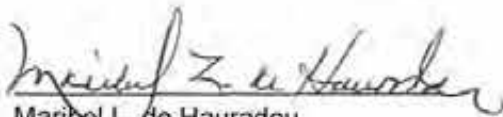
De conformidad con los artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, el informe de Actualización Trimestral, será divulgado al público a través de la página web www.banesco.com.pa


Carlos A. Escoté A.
Apoderado General

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

Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2015



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

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

Índice del Contenido

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

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2014
Activos			
Efectivo y efectos de caja		28,878,275	23,393,788
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		94,408,428	57,787,722
A la vista en bancos del exterior		101,544,617	80,986,364
A plazo en bancos locales		202,931,171	256,274,692
A plazo en bancos del exterior		215,394,400	445,815,548
Total de depósitos en bancos		<u>614,278,616</u>	<u>840,864,326</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4, 8, 12	<u>643,156,891</u>	<u>864,258,114</u>
Inversiones en valores:			
Valores a valor razonable con cambios en resultados		9,982,459	14,700,395
Valores disponibles para la venta		355,602,792	269,582,483
Valores mantenidos hasta su vencimiento		165,136,321	206,933,033
Total de inversiones en valores	4, 9, 12	<u>530,721,572</u>	<u>491,215,911</u>
Préstamos		2,806,337,498	2,288,075,730
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		33,240,402	27,966,259
Comisiones no devengadas		7,208,147	7,018,271
Préstamos, neto	4, 10, 12	<u>2,765,888,949</u>	<u>2,251,091,200</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	13	53,592,667	56,832,915
Intereses acumulados por cobrar		19,260,947	19,295,322
Plusvalía y activos intangibles	14	11,108,571	9,475,641
Impuesto diferido activo	27	6,889,137	4,938,437
Cuentas por cobrar, operaciones de seguros		25,178,097	28,402,511
Otros activos	15	<u>37,601,952</u>	<u>39,063,915</u>
Total de activos		<u>4,093,498,823</u>	<u>3,764,374,966</u>

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

	Nota	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2014
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista local		338,181,281	282,359,946
A la vista extranjeros		181,933,851	133,103,991
De ahorros locales		335,820,341	320,126,349
De ahorros extranjeros		1,399,119,491	1,443,612,254
A plazo locales		724,688,603	618,588,917
A plazo extranjeros		604,754,277	493,721,536
Total de depósitos de clientes	4, 12	<u>3,584,497,844</u>	<u>3,291,512,993</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	12, 16	25,000,000	35,748,900
Financiamientos	12, 17	25,004,854	5,009,094
Valores comerciales negociables	12, 18	24,832,000	25,625,000
Intereses acumulados por pagar		4,906,696	5,190,810
Operaciones de seguros		32,701,506	33,510,395
Otros pasivos	19	79,357,158	62,544,210
Total de pasivos		<u>3,776,300,058</u>	<u>3,459,141,403</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	113,850,017	113,850,017
Acciones preferidas	20	34,090,000	40,000,000
Reserva de valor razonable		(21,231,330)	(14,830,379)
Reserva por conversión de moneda extranjera		(8,393,620)	(6,775,158)
Reservas regulatorias		34,343,160	22,725,345
Utilidades no distribuidas		164,540,538	150,263,738
Total de patrimonio de la participación controladora		<u>317,198,765</u>	<u>305,233,563</u>
Participación no controladora	21	0	0
Total de patrimonio		<u>317,198,765</u>	<u>305,233,563</u>
Compromisos y contingencias	26		
Total de pasivos y patrimonio		<u>4,093,498,823</u>	<u>3,764,374,966</u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2015.

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>30 de septiembre de 2015</u>	<u>30 de septiembre de 2014</u>
Ingresos por intereses:			
Préstamos		125,867,457	104,203,817
Depósitos en bancos		1,192,871	2,031,683
Valores		19,929,146	19,372,922
Total de ingresos por intereses		<u>146,989,474</u>	<u>125,608,422</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		37,142,266	30,104,409
Financiamientos y otras obligaciones		2,001,642	3,507,781
Total de gastos por intereses		<u>39,143,908</u>	<u>33,612,190</u>
Ingresos por intereses, neto		<u>107,845,566</u>	<u>91,996,232</u>
Honorarios y comisiones por servicios bancarios y de seguros, neto	22	24,135,984	18,701,732
Ganancia (pérdida) neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	23	52,546	2,656,823
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		4,589,619	10,303,787
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta		44,858	26,238
Otros ingresos		2,132,703	2,112,707
Provisión para pérdidas en préstamos	10	(12,379,840)	(4,089,597)
		<u>126,421,436</u>	<u>121,707,922</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	24	49,758,898	42,873,737
Alquileres		4,642,562	4,665,292
Propaganda y promoción		6,055,511	4,107,330
Honorarios por servicios profesionales		11,767,132	7,810,380
Depreciación y amortización	13, 14	6,093,602	6,024,191
Otros	24	14,913,646	13,202,324
Total de gastos generales y administrativos		<u>93,231,351</u>	<u>78,683,254</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>33,190,085</u>	<u>43,024,668</u>
Impuesto sobre la renta	27	2,672,107	6,055,746
Utilidad neta		<u>30,517,978</u>	<u>36,968,922</u>
Utilidad por acción	25	<u>0.25</u>	<u>0.32</u>

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

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>30 de septiembre de 2015</u>	<u>30 de septiembre de 2014</u>
Utilidad neta		<u>30,517,978</u>	<u>36,968,922</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o serán reclasificadas a resultados			
Reserva de valor razonable:			
Cambio neto en el valor razonable		4,494,224	3,580,501
Monto neto transferido a resultados		151,026	(1,626,762)
Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero		<u>(1,116,734)</u>	<u>(1,138,649)</u>
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		<u>3,528,516</u>	<u>815,090</u>
Total de utilidades integrales		<u>34,046,494</u>	<u>37,784,012</u>
Utilidades integrales atribuibles a:			
Participación controladora		34,046,494	37,784,012
Participación no controladora	21	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>34,046,494</u>	<u>37,784,012</u>

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

Nota	Atribuido a la Participación Controladora											Total de patrimonio	
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva de valor agregado	Reserva por conversión de moneda extranjera	Provisión de dividendos	Exceso de provisiones específicas	Reserva de bienes reconocidos	Reserva regulatoria de equities	Otras cuentas / reservas	Unidades no distribuidas	Total		Participación no controladora
Saldos al 31 de diciembre de 2013	113,650,917	45,000,000	(15,134,116)	0	0	2,502,458	0	1,651,835	(2,216,972)	161,526,622	294,352,878	511,693	268,939,927
Única vez el 1 de enero 2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36,968,922	36,968,922	0	36,968,922
Otras utilidades (pérdidas) integradas:													
Reversión de valor razonable	0	0	2,559,501	0	0	0	0	0	0	0	2,559,501	0	3,589,974
Cambio neto en el valor razonable	0	0	(1,076,782)	0	0	0	0	0	0	0	(1,076,782)	0	(1,428,702)
Montos neto transferido a resultados	0	0	17,335,545	0	0	0	0	0	0	0	17,335,545	0	17,335,545
Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero	0	0	1,953,229	0	0	0	0	0	0	0	1,953,229	0	1,953,229
Total de otras utilidades (pérdidas) integradas	0	0	15,532,292	0	0	0	0	0	0	0	15,532,292	0	17,335,545
Saldos al 30 de septiembre de 2014	113,650,917	45,000,000	14,653,216	0	0	2,502,458	0	1,702,504	(1,116,187)	198,495,544	305,233,663	0	305,233,663
Saldos al 31 de diciembre de 2014	113,650,917	45,000,000	25,815,586	0	25,343,251	512,469	26,453	1,822,479	0	194,671,376	304,077,384	0	304,077,384
Única vez el 30 de septiembre 2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30,517,978	30,517,978	0	30,517,978
Otras utilidades (pérdidas) integradas:													
Reversión de valor razonable	0	0	9,434,224	0	0	0	0	0	0	0	9,434,224	0	4,494,224
Cambio neto en el valor razonable	0	0	151,028	0	0	0	0	0	0	0	151,028	0	151,028
Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero	0	0	0	0	0	1,488,268	0	205,164	0	0	1,693,432	0	1,693,432
Contribución de nuevas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integradas	0	0	9,585,252	0	0	1,488,268	0	205,164	0	0	10,278,684	0	10,278,684
Saldos al 30 de septiembre de 2015	113,650,917	45,000,000	24,238,468	0	25,343,251	1,488,268	26,453	1,822,479	0	194,671,376	304,077,384	0	304,077,384
Transacciones con los propietarios del Banco:													
Contribuciones y distribuciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos pagados - acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos pagados - acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de participación no controladora un cambio en el control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de transacciones y distribuciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 30 de septiembre de 2015	113,650,917	45,000,000	24,238,468	0	25,343,251	1,488,268	26,453	1,822,479	0	194,671,376	304,077,384	0	304,077,384
Transacciones con los propietarios del Banco:													
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos pagados - acciones preferidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos pagados - acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reversión de acciones preferidas de los bancos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de participaciones de los bancos un cambio en el control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de transacciones y participaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 30 de septiembre de 2015	113,650,917	45,000,000	24,238,468	0	25,343,251	1,488,268	26,453	1,822,479	0	194,671,376	304,077,384	0	304,077,384

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

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	30 de septiembre	30 de septiembre
Nota	de 2015	de 2014
Actividades de operación:		
Utilidad neta	30,517,978	36,968,922
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	6,093,602	6,024,191
Provisión para pérdidas en préstamos	12,379,840	4,089,597
(Ganancia) pérdida neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(52,546)	(2,656,823)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(4,589,619)	(10,303,787)
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	(44,858)	
Ingreso neto por intereses	(107,845,566)	(91,996,232)
Gasto de impuesto sobre la renta neto	2,672,107	6,055,746
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses y restringidos o pignorados	5,282,936	(73,438,052)
Préstamos	(357,116,479)	(320,533,968)
Otros activos	16,336,750	2,690,048
Depósitos	128,864,273	410,562,484
Otros pasivos	34,542,852	21,475,964
Efectivo generado de operaciones:		
Intereses recibidos	149,032,875	117,853,163
Intereses pagados	(39,465,385)	(31,204,796)
Impuesto sobre la renta pagado	(4,278,069)	(4,894,097)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	(127,669,309)	70,892,360
Actividades de inversión:		
Compra de inversiones en valores disponibles para la venta	(649,714,680)	(831,004,966)
Venta, redención y amortización a capital de inversiones en valores disponibles para la venta	551,275,175	799,622,428
Compra de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	0	(19,275,578)
Redención y amortización a capital de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	28,100,030	10,820,015
Compra de mobiliario y equipo	(2,677,859)	(2,483,444)
Venta de mobiliario y equipo, reclasificación y ajustes	37,207	512,590
Adquisición de participación no controladora	0	(712,755)
Adquisición de activos intangibles	(2,497,723)	(1,166,777)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(75,477,650)	(43,688,487)
Actividades de financiamiento:		
Financiamientos recibidos	(9,989,477)	(50,028,322)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	35,748,900
Producto de la colocación de valores comerciales negociables	3,522,000	7,559,985
Capitalización participación no controladora	0	0
Recompra de acciones preferidas para tesorería	(5,900,000)	0
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,185,114)	(2,123,333)
Dividendos pagados - acciones comunes	(12,840,000)	(30,000,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	(27,392,591)	(38,832,770)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambios sobre el efectivo mantenido	(38,979)	76,530
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(230,578,529)	(11,552,367)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	832,298,033	787,281,106
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	601,719,504	775,728,739

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

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

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

La tabla a continuación proporciona el detalle de las subsidiarias significativas del Banco:

	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>	<u>Participación Controladora</u>	
			<u>2015</u>	<u>2014</u>
BanESCO Seguros, S. A.	Compañía de Seguros	Panamá	100%	100%
BanESCO Banco Múltiple, S. A.	Institución Financiera	República Dominicana	100%	100%
BanESCO, N. V. y Subsidiaria	Institución Financiera	Curazao	100%	100%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

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

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

El 27 de febrero de 2013, Banesco, S. A. adquirió a Societé Financière des Antilles (SFA Bank) sociedad organizada, de conformidad con las leyes de Curazao. Esta operación fue aprobada por la Superintendencia de Bancos de Panamá y el Centrale Bank van Curazao en Sint Maarten el 4 y 18 de diciembre de 2012, respectivamente. El 18 de abril de 2013 se procede al cambio de nombre de SFA Bank a Banesco N. V. Dicho cambio está registrado en la Cámara de Comercio e Industrias de Curazao desde el 29 de mayo de 2013.

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Base de Medición

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

<u>Rubro</u>	<u>Base de Medición</u>
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Valores a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable
Valores disponibles para la venta	Valor razonable

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación, continuación

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

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

(a.2) Participación no Controladora

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

(a.3) Pérdida de Control

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

(a.4) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(b) *Moneda Extranjera*

(b.1) *Transacciones en Moneda Extranjera*

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

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

(b.2) *Operaciones en el Extranjero*

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

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

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de reserva por conversión de moneda extranjera. Los registros de contabilidad de Banesco Banco Múltiple, S. A. se llevan en pesos Dominicanos.

(c) *Activos y Pasivos Financieros*

(c.1) *Reconocimiento*

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

(c.2) *Compensación de Activos y Pasivos Financieros*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(d) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

(e) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(f) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g) Préstamos

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

(h) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

(h.1) Préstamos Individualmente Evaluados

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

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

(h.3) Reversión por Deterioro

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

(h.4) Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes

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

(h.5) Préstamos Renegociados o Reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito.

(i) Inversiones en Valores

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

(i.1) Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones y otros activos financieros adquiridos con la intención de mantenerlos por un periodo indefinido de tiempo. Estas inversiones y otros activos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultado

(i.3) Valores Disponibles para la Venta

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(k) Plusvalía y Activos Intangibles

(k.1) Plusvalía

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

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

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

(k.2) Licencias

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

(l) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

(n) *Provisiones*

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

(o) *Garantías Financieras y Compromisos de Préstamos*

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(p) Beneficios a Empleados

(p.1) Beneficios por Terminación

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

(p.2) Beneficios a Corto Plazo

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

(q) Capital en Acciones

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

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

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

(r) Utilidad por Acción

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

(s) Información de Segmentos

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(t) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

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

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

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

(u) Honorarios y Comisiones

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

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

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

(w) Ingresos por Dividendos

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(x) Impuesto sobre la Renta

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

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

(y) Operaciones de Seguros

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

Las principales responsabilidades del Comité de Riesgo del Banco son:

- Supervisar el desempeño y el cumplimiento de los objetivos de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (AIR), las herramientas de gestión del riesgo y cualquier otra actividad relevante relacionada con la materia.
- Monitorear que las actividades que realiza la Unidad de AIR se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos para la apropiada administración de riesgos, aprobados por la Junta Directiva.
- Conocer la metodología utilizada por la Unidad de AIR, para identificar, medir, controlar, monitorear y valorar los diversos riesgos asumidos por el Banco en sus operaciones.
- Aprobar las estrategias de comunicación y capacitación diseñadas para difundir en la organización toda la información referida a la administración integral de riesgos y, con ello, coadyuvar al fortalecimiento de la cultura de administración integral de riesgos en el Banco.
- Aprobar límites de exposiciones al riesgo en la medida en que se cuantifiquen, dentro de las políticas globales del proceso de administración integral de riesgos consistentes con el apetito de riesgo del Banco y someterlos a su aprobación por la Junta Directiva.
- Conocer el monto de las estimaciones y de las pérdidas efectivamente realizadas, tanto por tipo de riesgo como por áreas y líneas de negocio.
- Recomendar a la Junta Directiva la aprobación de los manuales de políticas, normas y procedimientos necesarios para realizar las actividades de inversiones, tesorería, crédito, nuevos productos, entre otros. Aprobar la realización de nuevas operaciones y servicios que por su propia naturaleza conlleven un riesgo.

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	Préstamos		Inversiones en Valores*	
	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2014
Máxima exposición				
Valor en libros	<u>2,765,888,949</u>	<u>2,251,091,200</u>	<u>525,948,712</u>	<u>488,054,900</u>
A costo amortizado				
Normal o riesgo bajo	2,670,328,868	2,232,142,537	165,136,321	206,933,033
Mención especial	72,564,304	28,051,723	0	0
Subnormal	28,184,829	6,483,532	0	0
Dudoso	19,411,870	11,747,949	0	0
Irrecuperable	<u>15,847,627</u>	<u>7,649,989</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	<u>2,806,337,498</u>	<u>2,286,075,730</u>	<u>165,136,321</u>	<u>206,933,033</u>
Reserva por deterioro	(33,240,402)	(27,966,259)	0	0
Comisiones no devengadas	<u>(7,208,147)</u>	<u>(7,018,271)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros, neto	<u>2,765,888,949</u>	<u>2,251,091,200</u>	<u>165,136,321</u>	<u>206,933,033</u>
Disponibles para la venta				
Riesgo bajo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>350,829,932</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>350,829,932</u>	<u>0</u>
Con cambios en resultados				
Riesgo bajo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,982,459</u>	<u>14,700,395</u>
Valor en libros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,982,459</u>	<u>14,700,395</u>
Préstamos renegociados o reestructurados				
Monto bruto	<u>37,706,959</u>	<u>7,037,274</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto detenido	3,725,048	0	0	0
Reserva por deterioro	<u>(9,199,409)</u>	<u>(236,883)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros, neto	<u>32,232,598</u>	<u>6,800,391</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
No morosos ni deteriorados				
Normal o riesgo bajo	<u>2,373,352,891</u>	<u>2,141,006,197</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Morosos pero no deteriorados				
31 a 60 días	10,415,955	626,263	0	0
61 a 90 días	0	0	0	0
91 a 120 días	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>10,415,955</u>	<u>626,263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Individualmente deteriorados				
Mención especial	16,332,384	16,598,988	0	0
Subnormal	4,708,249	3,878,288	0	0
Dudoso	2,552,308	7,947,638	0	0
Irrecuperable	<u>7,508,424</u>	<u>4,645,689</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto Bruto	31,101,365	33,070,603	0	0
Reserva por Deterioro	<u>(1,465,225)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>29,636,140</u>	<u>33,070,603</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserva Individual	(1,465,225)	0	0	0
Reserva Colectiva	(28,017,633)	21,496,667	0	0
Reserva Riesgo País	<u>(3,757,544)</u>	<u>6,469,592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de reserva por deterioro	<u>33,240,402</u>	<u>27,966,259</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Al 30 de septiembre de 2015, el Banco realizó el análisis de acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo 4-2013, que regula la clasificación de las operaciones fuera de balance. Del total de las operaciones fuera de balance, el 70.79% corresponden a cartas de crédito stand-by, el 28.01% a compromisos irrevocables de préstamos y 1.2% de garantías emitidas que se encuentran clasificadas en categoría normal.

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

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Dificultades en flujos de efectivo experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.
- Morosos pero no deteriorados:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.
- Préstamos renegociados o reestructurados:
Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pagos, tasa o garantías). El objetivo de la reestructuración es conseguir una situación más favorable para que el Banco recupere la deuda.
- Reservas por deterioro:
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Estas reservas se calculan de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. Los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro se evalúan de forma colectiva.
- Castigos:
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presenta incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Depósitos Colocados en Bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/ 614,278,616 al 30 de septiembre de 2015 (30 de septiembre de 2014: B/ 840,684,326) Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	30 de Septiembre de 2015		30 de Septiembre de 2014
<u>RATING INTERNACIONAL</u>		<u>RATING INTERNACIONAL</u>	
Calificadas entre AAA	0	Calificadas entre AAA	0
Calificadas entre AA- y AA+	77,529,549	Calificadas entre AA- y AA+	173,703,355
Calificadas entre A- a A+	49,183,065	Calificadas entre A- y A+	40,129,702
Calificadas entre BBB+ e inferior	468,094,496	Calificadas entre BBB+ e inferior	611,917,092
No Calificadas	<u>5,267,962</u>	No Calificadas	<u>9,589,164</u>
	<u>600,075,072</u>		<u>835,339,313</u>
<u>RATING LOCAL PANAMA</u>		<u>RATING LOCAL PANAMA</u>	
Calificadas entre AAA	0	Calificadas entre AAA	0
Calificadas entre AA- y AA+	27,081	Calificadas entre AA- y AA+	11,980
Calificadas entre A- e inferior	12,592,202	Calificadas entre A- e inferior	4,002,184
No Calificadas	<u>0</u>	No Calificadas	<u>0</u>
	<u>12,619,283</u>		<u>4,014,164</u>
<u>RATING LOCAL RD</u>		<u>RATING LOCAL RD</u>	
Calificadas entre AAA	0	Calificadas entre AAA	0
Calificadas entre AA- y AA+	0	Calificadas entre AA- y AA+	0
Calificadas entre A- a A+	0	Calificadas entre A- a A+	0
Calificadas entre BBB+ e inferior	1,584,261	Calificadas entre BBB+ e inferior	1,510,849
No Calificadas	<u>0</u>	No Calificadas	<u>0</u>
	<u>1,584,261</u>		<u>1,510,849</u>
Total	<u>614,278,616</u>		<u>840,684,326</u>

Garantías y Otras Mejoras Crediticias y su Efecto Financiero

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

	30 de septiembre <u>2015</u>	30 de septiembre <u>2014</u>	Principal Tipo de Garantía <u>Mantenida</u>
Préstamos	59.88%	56.12%	Efectivo, Propiedades y Equipos
Inversiones en valores	0.00%	0.20%	Cartera hipotecaria de préstamos

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

<u>Rangos de LTV</u>	<u>30 de septiembre 2015</u>	<u>30 de septiembre 2014</u>
Menos del 50%	38,094,855	36,280,064
Entre 51% y 70%	113,273,605	110,128,226
Entre 71% y 90%	255,133,544	198,043,191
Entre 91% y 100%	145,546,293	134,773,035
Más de 100%	1,693,237	796,118
	<u>553,741,534</u>	<u>480,020,634</u>

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

Activos Recibidos mediante la Adjudicación de Garantía

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

	<u>30 de septiembre 2015</u>	<u>30 de septiembre 2014</u>
Propiedades	3,145,756	578,052
Mobiliarios y equipos	0	29,224
Bien adjudicado bajo administración fiduciaria	0	4,157,496
Total	<u>3,145,756</u>	<u>4,764,772</u>

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

Concentración del Riesgo de Crédito

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones en Valores</u>	
	<u>30 de septiembre de 2015</u>	<u>30 de septiembre de 2014</u>	<u>30 de septiembre de 2015</u>	<u>30 de septiembre de 2014</u>
Valor bruto en libros	2,806,337,498	2,286,075,730	525,948,712	488,054,900
Concentración por:				
Sector:				
Particulares	885,189,896	727,262,309	0	0
Bancos y Entidades Financieras	8,500,000	14,065,056	220,920,342	206,008,207
Corporaciones	1,912,647,602	1,544,748,365	164,486,738	196,212,624
Entidades Públicas y Gobiernos	0	0	140,541,632	85,834,069
	<u>2,806,337,498</u>	<u>2,286,075,730</u>	<u>525,948,712</u>	<u>488,054,900</u>
Geografía:				
Centroamérica y el Caribe	2,422,992,956	1,812,256,342	222,007,492	210,382,096
Norte América	42,019,432	51,782,530	167,608,672	57,344,875
Sur América	189,625,679	245,343,015	66,016,471	118,719,475
Europa	151,699,231	176,693,843	52,086,193	70,757,637
Asia	0	0	10,002,362	8,027,857
Otros	0	0	8,227,522	22,822,960
	<u>2,806,337,498</u>	<u>2,286,075,730</u>	<u>525,948,712</u>	<u>488,054,900</u>

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

La posición activa de Banesco, S.A., en Venezuela se ha reducido manteniéndose al cierre de septiembre de 2015 de la siguiente manera:

- 7.34% de la cartera de inversiones a valor nominal las cuales se encuentran registradas a su valor de mercado.
- 3.09% de la cartera de créditos, monto del cual se encuentra garantizado un 72%. Estas garantías son mayoritariamente pignoración de depósitos en el Banco.
- 0.02% en colocaciones, mantenidas en Banesco, B. U. (República Bolivariana de Venezuela) con vencimiento a corto plazo.

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

En los análisis realizados por el Banco, los cuales se basan en la información pública y disponible de Petróleos de Venezuela S. A., (PDVSA) y la República Bolivariana de Venezuela, se determina que la situación financiera a la fecha de estos estados financieros, no es concluyente en un riesgo más que tolerable sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas, por los siguientes aspectos:

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Según estimaciones de agencias internacionales, Venezuela posee alrededor de B/.36.8 billones en activos, los cuales pueden ser liquidables B/.10.9 billones en el corto y mediano plazo. La producción de petróleo venezolano, la cual se ha mantenido por encima de 2.65 millones de barriles diarios, sumados a la proyección de una tendencia positiva en el precio de la cesta petrolera venezolana, favorecería la capacidad financiera del Estado venezolano para continuar con el cumplimiento de sus compromisos de deuda internacional.

Venezuela históricamente ha honrado sus compromisos y ha demostrado disposición a pagar su deuda en moneda extranjera. En recientes reuniones con la banca de inversión internacional, el ministro de Economía y Finanzas Rodolfo Marco Torres afirmó que la nación honrará sus deudas y que ha recomprado cerca del 25% de la deuda emitida, se estima que la recompra es de los títulos bonos Pdvsa 2015 y Pdvsa 2017 nuevo, el cual amortiza 33% de su valor nominal en Noviembre de 2015, 2016 y 2017.

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

El Banco continúa realizando monitoreo constante a las exposiciones de riesgo de crédito, generando alertas a las instancias de gobierno corporativo respectivas y cuenta además con modelos de riesgo país, que basados en las calificaciones soberanas de Standard and Poor's, que permiten reservar capital para mitigar la exposición en países diferentes a Panamá

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Riesgo de Contraparte

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

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

(b) *Riesgo de Liquidez*

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

Riesgo de Liquidez de Fondeo

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

Riesgo de Liquidez de Mercado

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

Administración del Riesgo de Liquidez

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

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

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

Exposición del Riesgo de Liquidez

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

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

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Al cierre del periodo	43.29 %	49.71%
Promedio del periodo	44.10%	47.78%
Máximo del periodo	51.39%	55.18%
Mínimo del periodo	40.54%	40.03%

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

30 de septiembre de 2015	Valor en libros	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 año	Más de 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	3,584,497,844	(3,598,711,192)	(3,369,299,943)	(227,377,349)	(2,033,900)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	25,000,000	(25,787,500)	(675,000)	(25,112,500)	0
Financiamientos	25,004,854	(25,160,412)	(25,160,412)	0	0
Valores comerciales negociables	24,832,000	(25,073,055)	(25,073,055)	0	0
	<u>3,659,334,698</u>	<u>(3,674,732,159)</u>	<u>(3,420,208,410)</u>	<u>(252,489,849)</u>	<u>(2,033,900)</u>
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	643,156,891	643,342,676	639,936,843	3,405,833	0
Inversiones en valores	530,721,572	566,558,622	189,375,778	193,619,950	183,562,894
Préstamos	2,806,337,498	2,945,252,316	1,159,551,335	782,069,078	1,003,631,903
Contratos "forward"	0	0	0	0	0
	<u>3,980,215,961</u>	<u>4,155,153,614</u>	<u>1,988,863,956</u>	<u>979,094,861</u>	<u>1,187,194,797</u>
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	0	(25,069,709)	(25,069,709)	0	0
Garantías financieras / avales	0	(4,726,260)	(4,726,260)	0	0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>30 de septiembre de 2014</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	3,291,512,993	(3,328,094,931)	(3,171,836,970)	(156,257,961)	0
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	35,748,900	(39,391,448)	(12,141,448)	(27,250,000)	0
Financiamientos	5,009,094	(5,025,858)	(5,025,858)	0	0
Valores comerciales negociables	<u>25,525,000</u>	<u>(25,907,682)</u>	<u>(25,907,682)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3,357,895,987</u>	<u>(3,398,419,919)</u>	<u>(3,214,911,958)</u>	<u>(183,507,961)</u>	<u>0</u>
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	864,258,114	864,542,150	864,542,150	0	0
Inversiones en valores	491,215,911	550,723,815	170,251,275	215,041,076	165,431,464
Préstamos	2,286,075,730	2,418,248,826	813,921,034	716,831,476	887,496,316
Contratos "forward"	<u>1,696,797</u>	<u>1,696,797</u>	<u>1,696,797</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3,643,246,552</u>	<u>3,835,211,588</u>	<u>1,850,411,256</u>	<u>931,872,552</u>	<u>1,052,927,780</u>
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	<u>0</u>	<u>(15,689,310)</u>	<u>(15,689,310)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Garantías financieras / avales	<u>0</u>	<u>(5,573,988)</u>	<u>(5,573,988)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

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

	<u>30 de septiembre de 2015</u>	<u>30 de septiembre de 2014</u>
Activos Financieros		
Depósitos en Bancos	<u>3,400,000</u>	<u>0</u>
Inversiones en valores	<u>360,499,813</u>	<u>321,294,702</u>
Préstamos	<u>1,148,976,073</u>	<u>1,549,371,437</u>
Pasivos Financieros		
Depósitos de clientes	<u>224,086,568</u>	<u>150,134,730</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	<u>25,000,000</u>	<u>25,000,000</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

<u>30 de septiembre de 2015</u>	<u>Comprometido como Colateral</u>	<u>Disponible como Colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	20,687,387	593,591,229	0	614,278,616
Préstamos	0	2,765,888,949	0	2,765,888,949
Inversiones en valores	35,335,817	495,385,755	0	530,721,572
Activos no financieros	0	0	58,221,574	58,221,574
	<u>56,023,204</u>	<u>3,854,865,933</u>	<u>58,221,574</u>	<u>3,969,110,711</u>

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

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

Al 30 de septiembre de 2015, los depósitos en bancos por B/.20,687,387 (30 de septiembre de 2014: B/.15,745,426) se encuentran restringidos en garantía sobre financiamientos recibidos para comercio exterior y líneas de crédito sobre operaciones de margen. Las inversiones en valores por B/.35,335,817 (30 de septiembre de 2014: B/.35,748,900) corresponden a títulos de deuda cedidos en condición de acuerdos de recompra.

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

(c) Riesgo de Mercado

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

Exposición al Riesgo de Mercado

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

<u>(En miles de B/.)</u>	<u>30 de septiembre</u> <u>2015</u>	<u>30 de septiembre</u> <u>2014</u>
Al cierre del periodo	912	1,041
Promedio del periodo	1,490	1,139
Máximo del periodo	2,570	2,972
Mínimo del periodo	425	311

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

Riesgo de Tasa de Cambio

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros derivados, que consisten en contratos a futuro de moneda ("forward") a fin de administrar el riesgo de cambio de la posición en Euros y Bolívares.

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

<u>30 de septiembre de 2015</u>	<u>Bolívares</u>	<u>Euros</u>	<u>Pesos Dominicanos</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	107,945	16,597,469	37,884,197	55,211	54,644,822
Inversiones en valores	0	59,038	70,546,924	0	70,605,962
Préstamos	0	43,605,900	171,938,200	0	215,544,100
Intereses acumulados por cobrar	0	7,423	4,096,927	0	4,104,350
Total de activos	<u>107,945</u>	<u>60,269,830</u>	<u>284,466,248</u>	<u>55,211</u>	<u>344,899,234</u>
Depósitos de clientes	454	60,048,315	229,526,842	0	289,575,611
Intereses acumulados por pagar	0	16,777	654,848	0	671,625
Total de pasivos	<u>454</u>	<u>60,065,092</u>	<u>230,181,690</u>	<u>0</u>	<u>290,247,236</u>
Contratos "forward"	0	0	0	0	0
Posición neta	<u>107,491</u>	<u>204,738</u>	<u>54,284,558</u>	<u>55,211</u>	<u>54,651,998</u>

<u>30 de septiembre de 2014</u>	<u>Bolívares</u>	<u>Euros</u>	<u>Pesos Dominicanos</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	157,847	22,542,079	25,465,887	84,430	48,250,243
Inversiones en valores	1,141,735	8,651,098	56,058,066	0	65,850,889
Préstamos	1,666,667	0	118,657,322	0	120,323,989
Intereses acumulados por cobrar ¹	14,074	268,296	2,730,833	0	3,013,203
Total de activos	<u>2,980,323</u>	<u>31,461,463</u>	<u>202,912,108</u>	<u>84,430</u>	<u>237,438,324</u>
Depósitos de clientes	454	22,881,986	116,050,490	0	138,932,930
Intereses acumulados por pagar	0	0	482,219	0	482,219
Total de pasivos	<u>454</u>	<u>22,881,986</u>	<u>116,532,709</u>	<u>0</u>	<u>139,415,149</u>
Contratos "forward"	(1,333,333)	(8,415,539)	0	0	(9,748,872)
Posición neta	<u>1,646,536</u>	<u>163,938</u>	<u>86,379,399</u>	<u>84,430</u>	<u>88,274,303</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Riesgo de Tasa de Interés

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

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

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés, considerando como premisa, la tasa mínima de 0.005% en los casos que su resultado arroje valores negativos al sensibilizar los valores reales. A continuación se resume el impacto en el ingreso neto por intereses:

	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Sensibilidad en el ingreso neto de <u>interés proyectado</u>				
Al 30 de septiembre de 2015	1,632,048	(858,156)	3,264,096	(858,156)
Al 30 de septiembre de 2014	1,356,027	(470,856)	2,712,054	(513,115)
Sensibilidad en el patrimonio neto de <u>interés proyectado</u>				
Al 30 de septiembre de 2015	(9,070,477)	9,412,844	(17,539,156)	17,542,021
Al 30 de septiembre de 2014	(3,013,422)	3,126,058	(5,832,560)	6,368,050

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

<u>30 de septiembre de 2015</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 Años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos Financieros						
Depósitos en bancos	610,878,616	3,400,000	0	0	0	614,278,616
Inversiones en valores	176,038,344	177,261,096	124,023,497	23,654,270	29,744,365	530,721,572
Préstamos	<u>1,173,612,065</u>	<u>686,326,437</u>	<u>286,022,808</u>	<u>660,376,188</u>	<u>0</u>	<u>2,806,337,498</u>
	<u>1,960,529,025</u>	<u>866,987,533</u>	<u>410,046,305</u>	<u>684,030,458</u>	<u>29,744,365</u>	<u>3,951,337,686</u>
Pasivos Financieros						
Depósitos de clientes	3,359,111,276	223,386,568	2,000,000	0	0	3,584,497,844
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	25,000,000	0	0	0	25,000,000
Financiamientos	25,004,854	0	0	0	0	25,004,854
Valores comerciales negociables	<u>24,832,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,832,000</u>
	<u>3,408,948,130</u>	<u>248,386,568</u>	<u>2,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,659,334,698</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(1,448,419,105)</u>	<u>618,600,965</u>	<u>408,046,305</u>	<u>684,030,458</u>	<u>29,744,365</u>	<u>292,002,988</u>
<u>30 de septiembre de 2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 Años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos Financieros						
Depósitos en bancos	840,864,326	0	0	0	0	840,864,326
Inversiones en valores	207,544,650	166,606,059	102,796,262	6,401,584	7,867,356	491,215,911
Préstamos	<u>852,410,710</u>	<u>623,332,413</u>	<u>241,370,537</u>	<u>568,962,070</u>	<u>0</u>	<u>2,286,075,730</u>
	<u>1,900,819,686</u>	<u>789,938,472</u>	<u>344,166,799</u>	<u>575,363,654</u>	<u>7,867,356</u>	<u>3,618,155,967</u>
Pasivos Financieros						
Depósitos de clientes	3,141,378,262	150,134,731	0	0	0	3,291,512,993
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10,748,900	25,000,000	0	0	0	35,748,900
Financiamientos	5,009,094	0	0	0	0	5,009,094
Valores comerciales negociables	<u>25,625,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,625,000</u>
	<u>3,182,761,256</u>	<u>175,134,731</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,357,895,987</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(1,281,941,570)</u>	<u>614,803,741</u>	<u>344,166,799</u>	<u>575,363,654</u>	<u>7,867,356</u>	<u>260,259,980</u>

Riesgo de Precio

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

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

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(d) *Riesgo Operacional*

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

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

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

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

(e) *Administración de Capital*

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

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

El capital regulatorio del Banco se compone de dos pilares:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del periodo corriente y de periodos anteriores.

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

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

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2015</u>	<u>30 de septiembre</u> <u>2014</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	113,850,017	113,850,017
Plusvalía	(5,451,095)	(5,451,095)
Participación no controladora	0	0
Utilidades no distribuidas	<u>164,540,538</u>	<u>143,560,437</u>
	272,939,460	251,959,359
Capital Secundario (Pilar 2)		
Acciones preferidas	34,090,000	40,000,000
Provisión Dinámicas	<u>32,328,188</u>	<u>22,088,888</u>
Total de capital regulatorio	<u>339,357,648</u>	<u>315,130,561</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>2,745,910,406</u>	<u>2,596,566,911</u>
Índices de Capital		
Total del capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>12.36%</u>	<u>12.14%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>9.94%</u>	<u>9.70%</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

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

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

(b) Deterioro en Inversiones en Valores

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

(c) Deterioro de la Plusvalía

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(d) Impuesto sobre la Renta

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

(6) Partes Relacionadas

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

	<u>30 septiembre 2015</u>	<u>30 septiembre 2014</u>
Beneficios a empleados - corto plazo	4,368,132	3,065,718

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

	<u>30 de septiembre 2015</u>	<u>30 de septiembre 2014</u>
Préstamos	6,167,204	2,748,109
Depósitos de clientes	4,146,402	1,550,320

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden al 30 de septiembre de 2015 a B/.159,277 (30 de septiembre de 2014: B/.71,242) y los gastos por intereses a B/.39,536 (30 de septiembre de 2014: B/.17,247). Las condiciones otorgadas al personal clave de la Gerencia son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

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

	<u>30 septiembre 2015</u>	<u>30 septiembre 2014</u>
Depósitos en bancos	11,846,861	65,433,887
Préstamos	5,874,215	6,734,459
Depósitos de clientes	3,296,479	6,387,333
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Partes Relacionadas, continuación

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden al 30 de septiembre de 2015 a B/.664,534 (30 de septiembre de 2014: B/.1,750,744) y los gastos por intereses a B/.4,106 (30 de septiembre de 2014: B/.542,585). Las condiciones otorgadas en las transacciones con subsidiarias y partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

(7) Información de Segmentos

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

<u>30 de septiembre de 2015</u>	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>	
Ingresos por intereses	147,820,826	194,536	(1,025,888)	146,989,474	
Gastos por intereses	40,166,421	3,375	(1,025,888)	39,143,908	
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	18,996,692	5,152,989	(13,697)	24,135,984	
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	52,546	0	0	52,546	
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	4,589,619	0	0	4,589,619	
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	44,858	0	0	44,858	
Otros ingresos (gastos)	2,722,760	39,943	(630,000)	2,132,703	
Provisión para pérdidas en préstamos	(12,379,840)	0	0	(12,379,840)	
Gastos generales y administrativos	87,886,551	5,988,497	(643,697)	93,231,351	
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>33,794,489</u>	<u>(604,404)</u>	<u>0</u>	<u>33,190,085</u>	
Total de activos	<u>4,264,856,384</u>	<u>40,879,557</u>	<u>(212,237,118)</u>	<u>4,093,498,823</u>	
Total de pasivos	<u>3,862,980,594</u>	<u>33,927,164</u>	<u>(120,607,700)</u>	<u>3,776,300,058</u>	
	<u>30 de septiembre de 2014</u>	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses	126,282,840	204,667	(879,085)	125,608,422	
Gastos por intereses	34,350,221	141,054	(879,085)	33,612,190	
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	14,780,099	3,931,064	(9,431)	18,701,732	
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,656,823	0	0	2,656,823	
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	10,303,787	0	0	10,303,787	
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	26,238	0	0	26,238	
Otros ingresos (gastos)	2,113,998	(1,291)	0	2,112,707	
Provisión para pérdidas en préstamos	(4,089,597)	0	0	(4,089,597)	
Gastos generales y administrativos	74,168,527	4,526,158	(9,431)	78,683,254	
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>43,557,440</u>	<u>(532,772)</u>	<u>0</u>	<u>43,024,668</u>	
Total de activos	<u>3,861,193,561</u>	<u>41,486,592</u>	<u>(138,305,187)</u>	<u>3,764,374,966</u>	
Total de pasivos	<u>3,488,127,125</u>	<u>34,393,346</u>	<u>(63,379,068)</u>	<u>3,459,141,403</u>	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Información de Segmentos, continuación

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

<u>30 de septiembre de 2015</u>	<u>Panamá</u>	<u>República Dominicana</u>	<u>Curazao</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses	117,218,079	28,857,213	1,940,070	(1,025,888)	146,989,474
Gastos por intereses	26,112,028	13,936,662	121,106	(1,025,888)	39,143,908
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	21,581,941	2,539,301	28,439	(13,697)	24,135,984
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	52,546	0	0	0	52,546
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(1,886,733)	6,278,006	198,346	0	4,589,619
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	44,858	0	0	0	44,858
Otros ingresos (gastos)	2,264,403	455,255	43,045	(630,000)	2,132,703
Provisión para pérdidas en préstamos	(9,181,222)	(3,198,618)	0	0	(12,379,840)
Gastos generales y administrativos	72,190,684	21,165,672	518,692	(643,697)	93,231,351
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>31,791,160</u>	<u>(171,177)</u>	<u>1,570,102</u>	<u>0</u>	<u>33,190,085</u>
Total de activos	<u>3,794,173,738</u>	<u>444,933,199</u>	<u>66,629,004</u>	<u>(212,237,118)</u>	<u>4,093,498,823</u>
Total de pasivos	<u>3,477,558,300</u>	<u>388,040,820</u>	<u>31,308,638</u>	<u>(120,607,700)</u>	<u>3,776,300,058</u>

<u>30 de septiembre de 2014</u>	<u>Panamá</u>	<u>República Dominicana</u>	<u>Curazao</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses	106,183,673	18,607,442	1,896,392	(879,085)	125,608,422
Gastos por intereses	25,637,968	8,633,557	219,750	(879,085)	33,612,190
Ingresos por honorarios y comisiones, neto	17,379,708	1,267,962	63,493	(9,431)	18,701,732
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2,656,823	0	0	0	2,656,823
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	302,980	9,679,094	321,713	0	10,303,787
Dividendos sobre acciones disponibles para la venta	26,238	0	0	0	26,238
Otros ingresos (gastos)	1,709,055	403,808	(156)	0	2,112,707
Provisión para pérdidas en préstamos	(1,389,533)	(2,147,594)	(552,470)	0	(4,089,597)
Gastos generales y administrativos	59,241,016	19,021,995	429,674	(9,431)	78,683,254
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>41,989,960</u>	<u>155,160</u>	<u>879,548</u>	<u>0</u>	<u>43,024,668</u>
Total de activos	<u>3,528,507,618</u>	<u>310,448,472</u>	<u>63,724,063</u>	<u>(138,305,187)</u>	<u>3,764,374,966</u>
Total de pasivos	<u>3,229,904,785</u>	<u>261,527,328</u>	<u>31,088,358</u>	<u>(63,379,068)</u>	<u>3,459,141,403</u>

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>30 de septiembre 2015</u>	<u>30 de septiembre 2014</u>
Efectivo y efectos de caja	28,878,275	23,393,788
Depósitos a la vista	195,953,045	138,774,086
Depósitos a plazo	<u>418,325,571</u>	<u>702,090,240</u>
	643,156,891	864,258,114
Menos depósitos:		
Vencimiento original mayor a tres meses y restringidos o pignorados	<u>41,437,387</u>	<u>88,529,375</u>
	<u>601,719,504</u>	<u>775,728,739</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Inversiones en Valores

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Titulos de deuda	9,744	4,706,345
Notas estructuradas	<u>9,972,715</u>	<u>9,994,050</u>
	<u>9,982,459</u>	<u>14,770,395</u>

Valores Disponibles para la Venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Titulos de deuda - privada	125,103,010	110,920,829
Titulos de deuda - gubernamental	225,726,922	155,500,664
Acciones de capital	<u>4,772,860</u>	<u>3,160,990</u>
	<u>355,602,792</u>	<u>269,582,483</u>

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.101,741 (30 de septiembre de 2014: B/.109,323), las cuales se mantienen al costo. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener las mismas en sus libros.

Reclasificación de disponibles para la venta hacia mantenidos hasta su vencimiento

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

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

	Fecha de Reclasificación	Monto Reclasificado	30 de septiembre de 2015		30 de septiembre de 2014	
			Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Titulos de deuda	23-mar-12	105,857,804	103,808,036	105,260,487	145,245,976	148,131,332
Titulos de deuda	11-may-12	30,364,568	29,967,670	28,035,108	30,447,498	30,880,058
Titulos de deuda	19-feb-14	<u>19,275,578</u>	<u>19,506,888</u>	<u>19,148,887</u>	<u>19,365,463</u>	<u>20,142,891</u>
		<u>155,497,950</u>	<u>153,282,594</u>	<u>152,444,482</u>	<u>195,058,937</u>	<u>199,154,281</u>

X

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Inversiones en Valores, continuación

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

	30 de septiembre de <u>2015</u>		30 de septiembre de <u>2014</u>	
	Ganancias y <u>Pérdidas</u>	Utilidades <u>Integrales</u>	Ganancias y <u>Pérdidas</u>	Utilidades <u>Integrales</u>
Ingresos por intereses	<u>0</u>	<u>(2,199,537)</u>	<u>0</u>	<u>(3,088,730)</u>
Monto transferido de la reserva de valor razonable a resultados del período	<u>(1,237,410)</u>	<u>87,311</u>	<u>(1,151,200)</u>	<u>(199,732)</u>

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

	30 de septiembre de <u>2015</u>		30 de septiembre de <u>2014</u>	
	Ganancias y <u>Pérdidas</u>	Utilidades <u>Integrales</u>	Ganancias y <u>Pérdidas</u>	Utilidades <u>Integrales</u>
Ingresos por intereses	<u>(3,312,424)</u>	<u>0</u>	<u>(2,274,282)</u>	<u>0</u>
Cambio neto en el valor razonable	<u>0</u>	<u>(838,112)</u>	<u>0</u>	<u>4,095,343</u>

Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	30 de septiembre de <u>2015</u>	30 de septiembre de <u>2014</u>
Titulos de deuda - privada	165,136,321	206,993,033
Titulos de deuda - gubernamental	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>165,136,321</u>	<u>206,993,033</u>

K

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos

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

	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2014
Sector local:		
Consumo	10,611,531	11,921,508
Corporativo	1,074,771,323	833,967,408
Hipotecario residencial	521,057,302	448,437,863
Personales	251,459,103	199,964,161
Instituciones financieras y Gobierno	<u>8,500,000</u>	<u>14,064,937</u>
Total sector interno	<u>1,866,399,259</u>	<u>1,508,355,877</u>
Sector extranjero:		
Consumo	69,377,728	35,356,006
Corporativo	837,876,279	710,780,957
Hipotecario residencial	32,684,232	31,582,771
Instituciones financieras	0	119
Total sector extranjero	<u>939,938,239</u>	<u>777,719,853</u>
Total de préstamos	<u>2,806,337,498</u>	<u>2,286,075,730</u>

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

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Saldo al inicio del año	27,923,399	28,669,857
Provisión por deterioro	12,379,840	4,089,597
Provisión voluntaria de crédito	0	(1,082,314)
Recuperaciones	1,173,453	1,162,946
Castigos	<u>(8,236,290)</u>	<u>(4,873,827)</u>
Saldo al final del año	<u>33,240,402</u>	<u>27,966,259</u>

(11) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(11) Instrumentos Financieros Derivados, continuación**

Instrumentos derivados registrados a valor razonable utilizando cobertura económica:

<u>30 de septiembre de 2014</u>			<u>Valor Razonable</u>		
<u>Tipo</u>	<u>Moneda</u>	<u>Vencimiento Remanente</u>	<u>Valor Nocial</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Contratos "forward"	EUR	1 mes	6,670,000	555,061	0
Contratos "forward"	VEF	1 mes	16,000,000	1,141,735	0
			<u>22,670,000</u>	<u>1,696,797</u>	<u>0</u>

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

30 de septiembre de 2015	Valor en libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores a valor razonable con cambios en resultados:					
Títulos de deuda	9,744	9,744	0	0	9,744
Notas estructuradas	9,972,715	0	9,972,715	0	9,972,715
Valores disponibles para la venta:					
Títulos de deuda	350,829,932	95,087,386	255,742,546	0	350,829,932
Acciones de capital	4,772,860	4,586,544	84,575	0	4,671,119
Otros activos:					
Contratos "forward"					
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Efectivo y depósitos en bancos	643,156,891				
Valores mantenidos hasta su vencimiento	165,136,321	0	164,233,532	0	164,233,532
Préstamos	2,806,337,498	0	0	2,809,620,808	2,809,620,808
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a la vista y ahorros de clientes	2,255,054,964				
Depósitos a plazo de clientes	1,329,442,880	0	0	1,447,379,482	1,447,379,482
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	25,000,000				
Financiamientos	25,004,854				
Valores comerciales negociables	24,832,000				

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

30 de septiembre de 2014	Valor en libros	Nivel 1	Valor Razonable		Total
			Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores a valor razonable con cambios en resultados:					
Títulos de deuda	4,706,345	4,706,345	0	0	4,706,345
Notas estructuradas	9,994,050	0	9,994,050	0	9,994,050
Valores disponibles para la venta:					
Títulos de deuda	266,421,473	120,226,808	146,194,665	0	266,421,473
Acciones de capital	3,051,687	2,969,662	82,025	0	3,051,687
Otros activos:					
Contratos "forward"	1,696,797	0	0	1,696,797	1,696,797
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Efectivo y depósitos en bancos	864,258,114				
Valores mantenidos hasta su vencimiento	206,933,033	0	211,372,780	0	211,372,780
Préstamos	2,251,091,200	0	0	2,264,397,251	2,264,397,251
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a la vista y ahorros de clientes	2,179,202,540				
Depósitos a plazo de clientes	1,112,310,453	0	0	1,177,022,479	1,177,022,479
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	35,748,900	0	0	35,884,509	35,884,509
Financiamientos	5,009,094				
Valores comerciales negociables	25,625,000				

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entrada utilizados y los datos de entrada no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 2 y Nivel 3 al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Dato de Entrada no Observable Significativo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Medidos a valor razonable:			
Notas estructuradas	Flujos descontados. Curva Libor asociada al número de días de vencimiento, margen dinámico y rendimiento al vencimiento.	N/A	N/A
Acciones de capital	El modelo de valuación utiliza precios de mercado de activos idénticos en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda	El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas con modelos cuantitativos para generar un precio y el mismo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercados utilizados o activos.	N/A	N/A
Contratos "forward"	Flujos de valor futuro. Curvas implícitas asociadas a contratos "forward" de tipo de cambio. Curvas de tipo de cambio "forward" de la divisa doméstica objeto de la operación.	Tasas de cambio al cierre del periodo de 1.1181 y 12.00	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

	Contratos "forward"
Saldo al inicio del período	798,284
Ganancia incluida en el estado consolidado de resultados:	
Ganancia en instrumentos financieros derivados de contratos a futuro "forward"	<u>898,513</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2014	<u>1,696,797</u>
Saldo al inicio del período	1,538,873
Ganancia incluida en el estado consolidado de resultados:	
Ganancia en instrumentos financieros derivados de contratos a futuro "forward"	<u>1,538,873</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2015	<u>0</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

(13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras a locales</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	33,531,119	24,094,347	202,358	22,801,471	80,629,295
Adiciones	256,824	605,281	45,790	1,575,549	2,483,444
Transferencias	(627,111)	627,111	0	0	0
Efecto por conversión de moneda	(28,607)	(102,432)	(1,553)	(131,880)	(264,472)
Ventas y descartes	0	(464,698)	0	(367,283)	(831,981)
Reclasificaciones y ajustes	12,401	585,208	0	(1,064,987)	(467,378)
Saldo al 30 de septiembre de 2014	33,144,626	25,344,817	246,595	22,812,870	81,548,908
Saldo al 31 de diciembre de 2014	32,910,291	25,934,614	207,884	23,114,461	82,167,250
Adiciones	0	626,503	3,582	2,047,574	2,677,659
Transferencias	0	0	0	0	0
Efecto por conversión de moneda	(9,385)	(110,778)	(1,404)	(119,291)	(240,858)
Ventas, descartes, reclasificación y ajustes	0	(957,280)	0	(6,742)	(964,022)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	32,900,906	25,493,059	210,062	25,036,002	83,640,029
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,086,702	7,895,758	131,393	10,718,913	20,632,766
Gasto del período	582,281	1,995,596	34,626	2,056,870	4,669,373
Efecto por conversión de moneda	0	(12,435)	(896)	(51,570)	(64,901)
Venta y descartes	0	(127,204)	0	(194,041)	(321,245)
Saldo al 30 de septiembre de 2014	2,668,983	9,551,715	165,123	12,530,172	24,915,993
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,874,612	10,224,975	138,623	13,189,341	26,427,551
Gasto del año	616,887	1,918,283	35,204	2,092,747	4,663,121
Efecto por conversión de moneda	0	(81,696)	(1,088)	(85,286)	(168,070)
Ventas, descartes, reclasificación y ajustes	0	(846,321)	23,659	(52,578)	(875,240)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	3,491,499	11,215,241	196,398	15,144,224	30,047,362
Valor en libros:					
30 de septiembre de 2014	<u>30,475,643</u>	<u>15,793,102</u>	<u>81,472</u>	<u>10,282,698</u>	<u>56,632,915</u>
30 de septiembre de 2015	<u>29,409,407</u>	<u>14,277,818</u>	<u>13,664</u>	<u>9,891,778</u>	<u>53,592,667</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Plusvalía y Activos Intangibles

A continuación el movimiento de la plusvalía y activos intangibles:

	<u>Plusvalía</u>	<u>Licencias</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,451,095	6,699,793	12,150,888
Adiciones	0	1,166,777	1,295,241
Venta y descartes	0	(2,648)	(2,648)
Reclasificaciones	0	467,376	467,376
Efecto por conversión de moneda	0	83,497	54,225
Saldo al 30 de septiembre de 2014	<u>5,451,095</u>	<u>8,414,795</u>	<u>13,865,890</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,451,095	9,260,386	14,711,481
Adiciones	0	2,497,723	2,497,723
Ventas, descartes, reclasificación y ajustes	0	51,575	51,575
Efecto por conversión de moneda	0	16,952	16,952
Saldo al 30 de septiembre de 2015	<u>5,451,095</u>	<u>11,826,636</u>	<u>17,277,731</u>
Amortización acumulada y pérdida por deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	0	3,074,771	3,074,771
Gasto del año	0	1,354,818	881,153
Ventas y descartes	0	(796)	(796)
Efecto por conversión de moneda	0	(39,544)	(39,544)
Saldo al 30 de septiembre de 2014	<u>0</u>	<u>4,389,249</u>	<u>4,389,249</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	0	4,833,495	4,833,495
Gasto del año	0	1,430,480	1,430,480
Efecto por conversión de moneda	0	(94,815)	(94,815)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	<u>0</u>	<u>6,169,160</u>	<u>6,169,160</u>
Valor en libros:			
30 de septiembre de 2014	<u>5,451,095</u>	<u>4,025,546</u>	<u>9,476,641</u>
30 de septiembre de 2015	<u>5,451,095</u>	<u>5,657,476</u>	<u>11,108,571</u>

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

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

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(14) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación**

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

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

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

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

(15) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	30 de septiembre de <u>2015</u>	30 de septiembre <u>2014</u>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	897,236	1,433,391
Créditos fiscales y solicitudes en proceso	12,444,942	10,318,603
Cuentas por cobrar	3,969,855	2,956,759
Fondo de cesantía	2,910,219	2,282,688
Depósitos en garantía	1,145,951	1,142,385
Gastos pagados por anticipado	8,889,130	8,552,239
Activo mantenido para la venta	2,125,000	4,157,496
Bienes adjudicados para la venta	4,628,907	1,095,372
Contratos "forward"	0	1,696,797
Otros	590,752	5,428,185
	<u>37,601,992</u>	<u>39,063,915</u>

(16) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 30 de septiembre de 2015, Banesco, S.A. mantenía valores vendidos bajo acuerdos de recompra por un monto de B/.25,000,000 (30 de septiembre de 2014 B/.35,748,900), con fecha de vencimiento en mayo de 2017 a una tasa de interés de 5.40% anual (30 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento en octubre de 2014 y mayo de 2017 a una tasa de 4.75% y 5.4% anual; respectivamente).

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(17) Financiamientos**

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

	<u>Año de Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre 2015</u>	<u>30 de septiembre 2014</u>
Financiamiento de comercio exterior	2014	0	5,009,094
Financiamiento de comercio exterior	2015	5,000,000	0
Financiamiento de comercio exterior	2016	5,000,000	0
Financiamiento de comercio exterior	2016	5,000,000	0
Financiamiento de comercio exterior	2016	10,004,854	0
		<u>25,004,854</u>	<u>5,009,094</u>

Al 30 de septiembre de 2015, no hubo incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación a los financiamientos por pagar, al igual que con las demás cláusulas contractuales significativas, la tasa de interés nominal oscilaba en un rango de 1.66% a 2.13%.

(18) Valores Comerciales Negociables

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

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

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Tasa de Interés Nominal</u>	<u>Año de Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre 2015</u>	<u>30 de septiembre 2014</u>
A	14-nov-13	3.50%	14-nov-14	0	14,000,000
B	06-dic-13	3.50%	06-dic-14	0	6,500,000
D	06-jun-14	3.75%	05-jun-15	0	5,125,000
E	18-nov-14	3.25%	18-nov-15	13,725,000	0
F	09-dic-14	3.125%	09-dic-15	1,300,000	0
G	17-dic-14	3.125%	17-dic-15	1,160,000	0
H	12-may-15	3.25%	12-may-16	3,047,000	0
I	26-may-15	3.25%	26-may-16	2,500,000	0
J	15-jun-15	3.25%	15-jun-16	3,100,000	0
				<u>24,832,000</u>	<u>25,625,000</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Aceptaciones pendientes	897,236	1,433,391
Reservas para otras remuneraciones y prestaciones laborales	9,613,796	6,858,642
Operaciones pendientes de aplicación	29,377,202	19,286,538
Cuentas por pagar	14,539,262	14,365,025
Cheques de gerencia y certificados	19,794,600	15,537,317
Impuesto sobre la renta	<u>5,135,062</u>	<u>5,063,297</u>
	<u>79,357,158</u>	<u>62,544,210</u>

(20) Capital y Reservas

Acciones Comunes

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

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Acciones autorizadas con valor nominal de B/.1	<u>160,000,000</u>	<u>160,000,000</u>
Acciones emitidas y pagadas al 1 de enero y al final del periodo	<u>113,850,017</u>	<u>113,850,017</u>
Valor en libros de las acciones al final del periodo	<u>113,850,017</u>	<u>113,850,017</u>

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

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Dividendo ordinario	<u>12,840,000</u>	<u>30,000,000</u>

Acciones Preferidas

BanESCO, S. A. emitió 400,000 acciones preferidas con un valor nominal del B/.100 cada una, las cuales están registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá. Al 30 de septiembre de 2015, el total de dividendos pagados sobre acciones preferidas es de B/.2,185,114 (30 de septiembre de 2014: B/.2,123,333).

Al 30 de septiembre de 2015, BanESCO, S.A. recompro 59,100 acciones preferidas con un valor nominal de B/100.15 cada una, en mercado secundario en la Bolsa de Valores de Panamá.

El cuadro a continuación muestra los saldos actualizados de la recompra por serie:

Serie	Monto
A	3,930,000
C	1,520,000
D	<u>460,000</u>
	<u>5,910,000</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Capital y Reservas, continuación

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Capital y Reservas, continuación
Naturaleza y propósitos de las reservas:

Reserva de Valor Razonable

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

Reserva por Conversión de Moneda

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

Exceso de Provisión Específica

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

Provisión Dinámica

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

Reserva Regulatoria de Seguros

BanESCO Seguros, S. A. establece los fondos de reserva legal, reserva catastrófica y reserva de previsión para desviaciones estadísticas como reservas de patrimonio. Al 30 de septiembre de 2015, este rubro incluye una reserva legal de B/. 759,067, equivalente a un veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de aplicar el impuesto sobre la renta, según lo establece la ley 59 que regula las operaciones de seguros.

Otras Cuentas y Reservas

El Banco presenta como parte de otras cuentas y reservas de patrimonio el saldo neto de B/.2,343,361 que representa saldos por cobrar a su accionista por el pago del impuesto complementario, el cual, se utiliza como un crédito para el pago de impuestos de dividendos. Al 30 de septiembre de 2015, el Banco no realizó pago de impuesto complementario debido a que a partir del 17 de abril de 2013, se encuentra amparado bajo el tratado para evitar la doble tributación internacional suscrita entre la República de Panamá y el Reino de España.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Capital y Reservas, continuación

Reserva de Bienes Adjudicados

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

(21) Participación no Controladora

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

Esta transacción se resume a continuación:

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

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

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

Participación al 1 de enero de 2014	6,557,364
Efecto del incremento en la participación accionaria	571,869
Porción de utilidad y utilidades integrales	<u>(176,840)</u>
Participación al 30 de septiembre de 2015	<u>6,952,393</u>

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

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2015</u>	<u>30 de septiembre</u> <u>2014</u>
Ingresos por honorarios y comisiones:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	1,556,760	1,482,739
Transferencias	7,804,648	6,203,143
Servicios de cuenta corriente	2,449,523	1,775,804
Tarjetas de crédito	8,263,812	5,509,717
Primas y otras comisiones de seguros	12,685,155	11,537,529
Operaciones por servicios de cambio de moneda	2,099,839	1,953,195
Otros	<u>4,546,413</u>	<u>3,219,333</u>
	<u>39,406,150</u>	<u>31,681,460</u>
Gastos por honorarios y comisiones:		
Servicios bancarios	7,724,303	5,363,831
Primas y siniestros	<u>7,545,863</u>	<u>7,615,897</u>
	<u>15,270,166</u>	<u>12,979,728</u>
Total de otras comisiones netas	<u>24,135,984</u>	<u>18,701,732</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
(Pérdida) ganancia realizada y no realizada por cambios en valor razonable de inversiones en valores	(945,052)	608,857
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros derivados, contratos a futuro "forward"	<u>997,598</u>	<u>2,047,966</u>
	<u>52,546</u>	<u>2,656,823</u>

(24) Salarios, Gastos de Personal y Otros Gastos

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

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y otros beneficios	37,769,358	32,693,602
Prestaciones laborales	4,239,079	3,700,620
Beneficios a empleados	2,872,654	2,219,439
Prima de antigüedad e indemnización	1,379,774	997,778
Capacitación	761,070	519,970
Otros	<u>2,736,963</u>	<u>2,742,328</u>
	<u>49,758,898</u>	<u>42,873,737</u>
Otros gastos:		
Tecnología e infraestructura	4,490,184	3,648,203
Comunicaciones	1,417,846	1,309,675
Útiles y papelería	1,270,573	747,569
Impuesto varios, distintos de renta	1,979,382	1,572,000
Luz y agua	2,054,969	1,174,058
Otros gastos	<u>3,700,692</u>	<u>4,750,819</u>
	<u>14,913,646</u>	<u>13,202,324</u>

(25) Utilidad por Acción

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

Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes:

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Utilidad del año atribuible a la participación controladora	30,517,978	36,968,922
Menos:		
Dividendos pagados – acciones preferidas	<u>(2,185,114)</u>	<u>(2,123,333)</u>
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	<u>28,332,864</u>	<u>34,845,589</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Utilidad por Acción, continuación

Promedio ponderado de acciones comunes:

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Acciones emitidas	<u>113,850,017</u>	<u>113,850,017</u>
Promedio ponderado de acciones comunes al final del periodo	<u>113,850,017</u>	<u>113,850,017</u>
Utilidad por acción básica	<u>0.25</u>	<u>0.32</u>

(26) Compromisos y Contingencias

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

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2015	694,863
2016	2,813,534
2017	2,944,646
2018	3,086,902
2019	3,210,227

Al 30 de septiembre de 2015, existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias por un monto de B/3,993,432, más intereses y costos legales. La administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera del Banco.

Al 30 de septiembre se mantiene proceso administrativo pendiente de ser resuelto.

(27) Impuestos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Impuestos, continuación

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

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

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

Para Banesco Banco Múltiple, S. A., constituida en la República Dominicana, las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Impuestos Internos hasta por un período de (3) años, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

Banesco N. V. es una sociedad constituida en Curazao y declara impuesto sobre la renta según regulaciones de la Hacienda de Curazao (Inspectie der Belastingen por Inspectorate of Taxes). Las declaraciones de impuesto están sujetas a revisión hasta por un período de diez (10) años incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

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

	<u>30 de septiembre 2015</u>	<u>30 de septiembre 2014</u>
Impuesto sobre la renta estimado	4,284,141	5,668,723
Ajustes por diferencia de periodos anteriores	0	(19,335)
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(1,612,034)</u>	<u>406,358</u>
	<u>2,672,107</u>	<u>6,055,746</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>30 de septiembre 2015</u>	<u>30 de septiembre 2014</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>33,190,085</u>	<u>43,024,668</u>
Gasto del impuesto sobre la renta neto	<u>2,672,107</u>	<u>6,055,746</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta neto	<u>8.05%</u>	<u>14.08%</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Impuestos, continuación

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

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

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Reserva para pérdidas en préstamos	6,159,267	4,053,887
Impuesto diferido por arrastre de pérdidas	737,551	762,836
Impuesto diferido por comisiones no devengadas	<u>92,319</u>	<u>121,714</u>
	<u>6,989,137</u>	<u>4,938,437</u>

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

	<u>Pérdida fiscal aplicable por año</u>
2015	943,031
2016	943,031
2017	943,031
2018	936,916

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

	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2014
Impuesto diferido activo al inicio del año	5,377,103	5,350,355
Más:		
Reserva para pérdidas en préstamos	1,648,818	17,326
Impuesto diferido por arrastre de pérdidas	(16,791)	(398,519)
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(19,993)</u>	<u>(30,725)</u>
Impuesto diferido activo al final del año	<u>6,989,137</u>	<u>4,938,437</u>

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

R

BANESCO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

(a) *Ley Bancaria*

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

(b) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

(c) *Ley de Valores*

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

Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

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

- (a) *Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013*, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006 - 2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

Esta Resolución General entró en vigencia para los periodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014. Se permite su aplicación anticipada, la cual para efectos de la preparación de estos estados financieros consolidados, el Banco ha adoptado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisiones Específicas

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

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

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

La tabla a continuación muestra los saldos de préstamos morosos y los vencidos por categorías principales y los montos de las provisiones específicas para cada categoría según lo requerido en el artículo 29 del acuerdo No.4-2013.

	<u>30 de septiembre de 2015</u>			<u>30 de septiembre de 2014</u>		
	<u>Saldo</u>	<u>Provisión Específica</u>	<u>Saldo neto</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión bajo Acuerdo 6-2000</u>	<u>Saldo neto</u>
Morosos	<u>32,956,780</u>	<u>4,522,727</u>	<u>28,434,053</u>	<u>23,145,406</u>	<u>4,600,015</u>	<u>18,545,392</u>
Mención especial	28,772,065	3,203,646	25,568,420	16,900,315	2,864,234	14,036,081
Subnormal	2,259,519	549,306	1,710,213	5,801,729	1,503,860	4,297,869
Dudoso	1,467,641	648,763	818,878	422,883	211,441	211,441
Irrecuperable	457,556	121,012	336,543	20,480	20,480	0
Vencidos	<u>26,816,980</u>	<u>11,121,295</u>	<u>15,695,685</u>	<u>16,692,405</u>	<u>12,183,566</u>	<u>4,508,839</u>
Mención especial	300,000	29,020	270,980	0	0	0
Subnormal	6,649,730	1,580,934	5,068,796	539,699	161,910	377,789
Dudoso	6,173,720	3,400,972	2,772,747	9,736,733	5,605,683	4,131,050
Irrecuperable	13,693,530	6,110,368	7,583,162	6,415,973	6,415,973	0
Total	<u>59,773,760</u>	<u>15,644,022</u>	<u>44,129,738</u>	<u>39,837,812</u>	<u>16,783,581</u>	<u>23,054,231</u>

Al 30 de septiembre de 2015, los saldos de los préstamos cuya acumulación de intereses se ha suspendido debido a un deterioro en la calidad del crédito o por el incumplimiento de pago conforme a lo señalado en el acuerdo No. 4-2013 ascienden a B/. 19,064,893 (30 de septiembre de 2014 B/. 10,116,925)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisión Dinámica

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) Otras Reservas Patrimoniales

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