SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre del 2000)
ANEXO No. 1

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL

Año terminado al 31 de diciembre de 2013

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

Razón Social del emisor:	**BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS** **(anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias)**
Valores que ha registrado:	Acciones Preferidas no Acumulativas
Resoluciones de CNV:	Acciones Preferidas CNV151-2004, del 13 de agosto del 2004
Número de teléfono y fax del emisor:	263-5855 (Teléfono)
Dirección del emisor:	Plaza Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Panamá, República de Panamá.

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL BANCO:

- Sra. Aimeé Sentmat: aimee.t.sentmat@banistmo.com
- Sra. Ana Patricia Hernández: ana.p.hernandez@banistmo.com

I PARTE

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y desarrollo de la compañía

Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.), es una institución bancaria panameña de capital privado constituida mediante Escritura Pública No. 5,697 de 25 de junio de 2004 de la Notaría Cuarta del Circuito de Panamá, inscrita a Ficha No. 456744 y Documento No. 633197 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público desde el 25 de junio de 2004, con una duración indefinida. Banistmo, S. A. se encuentra sujeto a la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá y opera bajo las leyes de Panamá.

La historia de Banistmo, S. A. se remonta a Primer Banco del Istmo, S. A. y Subsidiarias (Grupo Banistmo, S. A.) la cual era una institución financiera panameña de capital privado constituida en enero de 1984. A través de los años, Primer Banco del Istmo expandió sus operaciones para prestar todo tipo de servicios bancarios, comerciales y personales. Este crecimiento despertó el interés de HSBC, grupo que operaba en Panamá desde 1973 bajo el nombre Marine Midland Bank.

El 20 de julio de 2006, HSBC Asia Holdings B.V., firmó un acuerdo con Grupo Banistmo, S. A., para hacer una Oferta Pública Accionaría (OPA) para adquirir el 100% de las acciones comunes emitidas y en circulación de Grupo Banistmo, S. A. Esta OPA culminó el 23 de noviembre de 2006, contando con la aprobación de los diferentes entes reguladores y con la aceptación del 99.98% de los accionistas. El 23 de noviembre del 2006 se procedió con el cambio de control accionario y administrativo.

El 19 de febrero de 2013, HSBC Latin America Holdings (UK) Limited, subsidiaria de propiedad absoluta de HSBC Holdings plc, anunció el acuerdo para vender su subsidiaria HSBC Bank (Panama), S. A. a Bancolombia S. A., grupo bancario de origen colombiano, líder en Colombia y centroamérica.

Mediante Resolución S.B.P. No.0156-2013 de 30 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el traspaso del 100% de las acciones de HSBC Bank (Panama), S. A. y sus subsidiarias conforme los términos establecidos en la transacción propuesta, a favor de Bancolombia, S. A. Dicho traspaso se hizo efectivo el 28 de octubre de 2013.

Con el propósito de aprovechar la sólida imagen y la fuerte posición de la marca en el mercado panameño que poseía Grupo Banistmo, Grupo Bancolombia decidió nombrar la institución Banistmo, S. A.

Mediante Resolución S.B.P. No.0167-2013 de 25 de octubre de 2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó a HSBC Bank (Panama), S. A. cambiar de razón social por la de Banistmo, S. A.

Banistmo, S. A. brinda directamente y a través de sus subsidiarias, una gran variedad de servicios financieros mayormente a personas naturales, empresas e instituciones. Los servicios que se brindan, adicionales a los productos corporativos y de banca de consumo, son de arrendamiento financiero, administración fiduciaria de activos, agencias de pago, registro y traspaso, corretaje, negociadores de valores y el negocio de seguros y reaseguros.

B. Pacto Social y Estatutos del Banco

Derecho de Voto

Las acciones comunes y nominativas tienen derecho a voto, sin embargo las acciones preferidas y nominativas no tienen derecho a voto.

Asamblea de accionistas

La asamblea de accionistas de la sociedad se reunirán al menos una vez al año, y se podrán celebrar en cualquier parte del mundo. También podrán celebrarse reuniones de accionistas mediante conferencias telefónicas, intercambio de faxes o por cualesquiera otros sistemas electrónicos o tecnológicos de comunicación según lo establece la ley.

Las reuniones de accionistas serán convocadas por la Junta Directiva de la sociedad por intermedio del Presidente de la sociedad o cualquier Dignatario designado por éste. También deberá ser convocada por la Junta Directiva, el Presidente o el Secretario de la sociedad, a petición escrita de uno o más accionistas de la sociedad que representen por lo menos una vigésima parte de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto.

La asamblea de accionistas se hará mediante aviso escrito a la última dirección conocida de cada accionista, con no menos de diez (10) ni más de sesenta (60) días calendario de anticipación a la fecha programada para la reunión.

Se requiere la presencia de la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación y con derecho a voto para constituir quórum en las asambleas de accionistas. Los acuerdos y las decisiones de los accionistas son adoptados por el voto de la mitad más una de las acciones comunes emitidas representadas en la asamblea salvo en los casos donde existan facultades reservadas exclusivamente para la asamblea de accionistas.

Son facultades reservadas exclusivamente a la asamblea de accionistas las siguientes:

1. Modificar el pacto social;
2. Aprobar la fusión, liquidación, disolución, o continuación de la sociedad;
3. Elegir a la totalidad de los miembros de la Junta Directiva de la sociedad;
4. Aprobar o improbar los estados financieros de la sociedad.

Junta Directiva

El pacto social del Emisor establece que la sociedad tendrá una Junta Directiva no menor de siete (7) personas. La Junta Directiva deberá reunirse al menos una vez cada tres (3) meses, y las reuniones podrán celebrarse en cualquier parte del mundo. También podrán celebrarse reuniones de Junta Directiva mediante conferencias telefónicas, intercambio de faxes o por cualesquiera otros sistemas electrónicos y tecnológicos de comunicación.

La Junta Directiva se reúne cuando la convoque el Secretario o por el Presidente de la Sociedad, y en su defecto, por cualquiera de los Dignatarios de la sociedad, mediante aviso escrito dirigido por cualquier medio a la última dirección conocida de estos. La Junta Directiva podrá igualmente fijar de antemano la(s) fecha(s) de reunión(es), mediante resolución debidamente aprobada en reunión de Junta Directiva. Se requiere de la participación de un número de Directores equivalentes a la mitad más uno de los Directores para constituir quórum.

La Junta Directiva ejercerá, por sí o por medio de apoderados nombrados por ésta, todas las facultades de la sociedad y realizará de igual forma los actos y contratos señalados en el pacto social y en la ley, sin tener que requerir autorización previa de la Asamblea de Accionistas, con excepción a los actos reservados únicamente para ésta. Tendrá además la facultad de nombrar uno o más comités de trabajo y uno o más apoderados, sean especiales o generales, los cuales ejercerán las facultades y funciones que la Junta Directiva les asigne mediante resoluciones que se aprueban a tal efecto.

Los acuerdos y decisiones de la Junta Directiva serán adoptados mediante el voto de la mayoría de los Directores participantes en la reunión de que se trate. Las resoluciones tomadas en cualquiera de dichas reuniones se confirmarán por escrito; deberán asentarse en el libro o registro de actas respectivo, con independencia del lugar en que se tomen; y surtirán efectos a partir de la fecha en que hayan sido acordadas o de la que en dicha resolución se indique.

Compete a la Junta Directiva elegir a los Dignatarios y Agente Residente de la sociedad.

Al 13 de marzo de 2014, la Junta Directiva y Dignatarios está compuesta por 7 directores, de los cuales 5 son colaboradores de **BANCOLOMBIA S. A.**, y 2 son directores independientes panameños.

Miembro	Posición
Jaime Velásquez	Presidente
Augusto Restrepo	Vice-Presidente
Santiago Pérez	Secretario
Gonzalo Toro	Tesorero
Sergio Restrepo	Director
Jaime Alemán	Director
Michael Bettsack	Director

Dignatarios

Los Dignatarios de la sociedad serán elegidos por la Junta Directiva. No se requiere ser director o accionista de la sociedad para ser Dignatario de ésta. La Junta Directiva podrá crear nuevos cargos de Dignatarios, así como también podrá declarar su eliminación. La Junta Directiva determinará mediante resolución, las funciones y facultades de los Dignatarios, apoderados y agentes de la sociedad.

Reforma del pacto social

El pacto social del Emisor podrá ser reformado cuando exista el quórum reglamentario en la Asamblea de Accionistas, es decir, la representación de la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto.

Estatutos

Compete a la Asamblea de Accionistas adoptar, reformar y/o modificar los Estatutos de la sociedad. A la fecha, el Emisor consta de un Pacto Social el cual ha sido modificado en tres ocasiones (año 2007, 2008 y 2009).

C. Descripción del Negocio

c.1. Giro normal del negocio

Banistmo S. A. es una institución que opera bajo una licencia otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La principal actividad es prestar servicios bancarios. El Banco ofrece diversos productos bancarios a la clientela nacional e internacional, incluyendo los servicios de cuentas de ahorros, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo, préstamos comerciales y personales, corretaje de valores, créditos documentarios, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito, emisión de garantías, pagos directos a proveedores, servicios de planilla, compra y venta de giros sobre el extranjero, envío de transferencias, autobancos y cajeros automáticos.

Para ofrecer productos y servicios de calidad a sus clientes, el banco se segmenta en 3 áreas:

- Banca de Personas y Pymes
- Banca Empresas y Gobierno
- Mercado de Capitales

Banca Personas y Pymes: La Vicepresidencia de Personas y Pymes entiende la necesidad de los clientes (personales y pequeña y mediana empresa) en todas sus etapas de vida. La estrategia está basada en desarrollar relaciones de largo plazo con los clientes, lo que conseguimos definiendo una propuesta de valor para cada uno de nuestros segmentos, buscando obtener mayor fidelidad y compromiso mutuo con los mismos.

Por ello, apoyamos a nuestros clientes para alcanzar sus sueños, ofreciendo una amplia y completa gama de servicios y productos crediticios, de ahorro e inversión, brindándoles excelentes alternativas de rentabilidad y liquidez para sus ahorros, asegurándoles su tranquilidad y la de su familia.

Los principales productos son:

Hipotecas:

Es un producto que por su naturaleza se caracteriza en que tiende a crear relaciones de largo plazo con clientes, lo que permite a su vez, ampliar el espectro de oportunidades para que el Banco ofrezca otros productos y servicios a los clientes, tales como seguros, cuentas de ahorro, tarjetas de crédito, productos comerciales, entre otros.

Al 31 de Diciembre de 2013, la cartera hipotecaria residencial de Panamá asciende a USD1,428 millones, lo que representa 25.2% de la cartera de préstamos.

El financiamiento hipotecario se otorga generalmente por un máximo del 95% del valor de la propiedad, a un plazo no superior a 30 años y a tasas variables. Para poder calificar para un préstamo hipotecario, el prestatario debe demostrar estabilidad en sus ingresos y en su empleo.

Además, el pago mensual no puede exceder, bajo ninguna circunstancia, 30% del ingreso neto del prestatario.

Préstamos Personales:

Producto de crédito que le permite al cliente recibir una determinada cantidad de dinero, a cambio del compromiso de devolver dicha cantidad, junto con los intereses correspondientes, mediante pagos o cuotas mensuales.

El producto ha sido adecuado para ofrecer a los clientes de acuerdo a sus necesidades, aspiraciones y perfil.

La cartera de préstamos personales asciende al 31 de diciembre de 2013 a USD821.8 millones, lo que representa un 14.5% de la cartera de préstamos del Banco.

Tarjetas de Crédito:

Es un producto que otorga una alternativa al efectivo como medio de pago a la vez que es un medio de financiación. En el segundo caso, el cliente se compromete a devolver el monto junto con los intereses que correspondan.

La cartera de tarjetas de crédito a nivel local asciende al 31 de diciembre de 2013 a USD157.5 millones o 2.8% del total de la cartera de préstamos del Banco.

Ofrece a sus clientes tarjetas Visa o Master Card, dependiendo de la marca que respalde la tarjeta; y su elección queda a discreción del cliente lo cual se realiza al momento de la originación del crédito.

Ofrecemos el servicio de Punto de Ventas a los clientes que manejen una actividad comercial y que apliquen de acuerdo a los parámetros del producto.

Préstamos de Auto:

Es un producto enfocado en financiación de vehículos en un determinado plazo y tasa de interés, con el compromiso de devolver dicha cantidad en cuotas mensuales.

La cartera de préstamos de autos al 31 de Diciembre de 2013 asciende a USD125.1 millones lo que representa 2.2% de la cartera de préstamos.

Depósitos:

El Banco ofrece tres productos de depósitos, Ahorros, Depósitos a Plazo Fijo y Cuentas Corrientes

Banca de Empresas y Gobierno: Banistmo, S. A. atiende las necesidades de un número plural de Empresas Comerciales, Industriales, Multinacionales, Instituciones Financiera no Bancarias, Negocio Internacional y de Gobierno.

El área ofrece servicios bancarios diversos, entre los que podemos mencionar: facilidades de crédito a corto, mediano y largo plazo, financiamiento de exportaciones e importaciones, financiamientos interinos de construcción, arrendamiento financiero, manejo y administración de la liquidez de las empresas, servicio de pago de planilla, entre otros.

El área está dividida comercialmente en equipos que se especializan acorde a distintas líneas de negocio de los clientes empresariales que atiende: Comercio e Industria en general, Zona Libre, Construcción, Negocios Internacionales y Gobierno. Adicionalmente, está a cargo de tres áreas de Producto: Financiación y Comercio Exterior; manejo y administración de la liquidez de las empresas; y arrendamiento financiero.

Como herramienta electrónica, se ofrece a los clientes la plataforma electrónica Conexión Empresarial Internet (CEi), el cual es un canal electrónico local que le facilita a los clientes realizar sus principales operaciones bancarias a través de internet de manera conveniente, rápida, segura y desde cualquier parte del mundo.

Mercado de Capitales: Esta unidad de negocio está orientada a productos y soluciones financieras en los mercados de capitales. Está dividida en las siguientes áreas:

- Banca de Inversión: Ofrece servicios de estructuración de préstamos corporativos, project finance, emisiones de bonos así como de intermediación de emisiones internacionales de bonos y asesoría para la compra o venta de empresas.
- Negocios Fiduciarios y de Agencia: ofrece servicios fiduciarios como lo es la administración de fideicomisos de inversión, administración y garantía. También presta los servicios de agente administrativo así como de agente de pago y registro y transferencia de valores, y el manejo de escrow accounts.
- Tesorería: Maneja la ejecución de transacciones en los mercados de dinero, cambiario, de productos derivados y de valores, tanto para la posición propia del banco como para terceros.
- Banca Privada: Es el área que provee servicio especializado de banca orientada a individuos y familias de alto patrimonio (High Net Worth Individuals). Ofrece a este segmento de clientes asesoramiento y soluciones personalizadas tanto a nivel local como internacional, que incluye una amplia gama de productos y servicios bancarios, de inversión, y soluciones de gestión patrimonial entre otros.
- Distribución y Ventas. Diseña estrategias o soluciones financieras eficientes, innovadoras y hechas a la medida de los clientes para apalancar su gestión financiera respecto a cobertura de riesgos de mercado, necesidades de financiación y/o administración de recursos. Así mismo ofrece a clientes corporativos soluciones financieras en el mercado cambiario, de productos derivados y valores.

c.3. Canales y cobertura Geográfica

Al cierre de 2013, el Banco cuenta con 45 sucursales, 5 oficinas de atención bancaria (5 OAB´s) y agencias a lo largo y ancho del territorio panameño, autobancos y cajeros automáticos (ATM), más su banca en línea (www.banistmo.com). Estas sucursales y agencias están distribuidas geográficamente en el área metropolitana de las ciudades de Panamá, Colón, en el área central del país y la península de Azuero, y en las provincias de Veraguas, Chiriquí y Bocas del Toro.

Financomer cuenta con un total de 8 Sucursales a lo largo y ancho del territorio panameño. Estas sucursales están distribuidas geográficamente en el área metropolitana de las ciudad de Panamá, en la península de Azuero, y en la provincia de Veraguas, Chiriquí.

Seguros Banistmo, S. A. cuenta con 4 sucursales distribuidas en Chiriquí, Veraguas, Azuero y Panamá.

La Sucursal Virtual del Banco ofrece una gran gama de servicios y transacciones tales como consultas de saldos y movimientos de cuentas de depósito, tarjetas de crédito, préstamos e inversiones de casa de bolsa, transferencia entre cuentas propias, terceros, ACH e Internacionales, pagos de servicios, préstamos propios, préstamos por ACH, tarjeta de crédito propia, tarjeta de crédito de tercero dentro de Banistmo, S. A. y tarjeta de crédito a otros bancos locales.

Como parte de nuestra seguridad, las transacciones realizadas a terceros requieren del uso de un dispositivo de seguridad llamado "Token" el cual genera un PIN de 6 dígitos aleatorio.

c.4. Subsidiarias

Seguros Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Seguros (Panamá), S. A.)
Posee licencia para operar el negocio de seguros y reaseguros en todos los ramos generales, fianza y vida. Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No. 12 de 3 de abril de 2012, y la Ley de Reaseguros No. 63 de 19 de septiembre de 1996. El Banco es dueño del 100% (2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de Seguros Banistmo, S. A.

Banistmo Investment Corporation, S. A. (anteriormente HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A.)
Posee licencia fiduciaria concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá y está registrada como Administrador de Fondos de Cesantía. Desde 2006, posee licencia de Administradora de Inversiones de Fondos de Jubilación y Pensiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores. De igual forma, la compañía se dedicaba al negocio de administración de los fondos del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP). Sin embargo, estos fondos fueron administrados hasta el 4 de marzo de 2012, fecha de la terminación del Contrato de Administración entre Banistmo Investment Corporation, S. A. y el Consejo de Administración del SIACAP. El 5 de marzo de 2012, se transfirieron todos los fondos hacia otra entidad administradora de inversiones, conforme licitación abreviada, por menor precio. Adicionalmente, se encuentra inscrita en el Registro de Arrendadores Financieros del Ministerio de Economía y Finanzas, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley No. 7 del 10 de julio de 1990 que regula la actividad de arrendamientos financieros de bienes muebles, dentro y fuera de la República de Panamá. La subsidiaria se dedica principalmente a administrar fideicomisos y fundaciones de interés privado, y ofrece el servicio de agente de plica. El Banco es dueño del 100% (2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de Banistmo Investment Corporation, S. A.

Leasing Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Leasing, S. A.)
Se dedica principalmente a actividades de arrendamiento financiero. El Banco es dueño del 100% (2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de Leasing Banistmo, S. A. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

Securities Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Securities (Panamá), S. A.)
Es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Panamá, dedicada a la compra y venta de valores. Mediante resolución No. B.S. 031-01, la Superintendencia del Mercado de Valores le otorgó la licencia para operar como casa de valores. El mercado de valores en Panamá está regulado por el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999. El Banco es dueño del 100% (2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de Securities Banistmo, S. A.

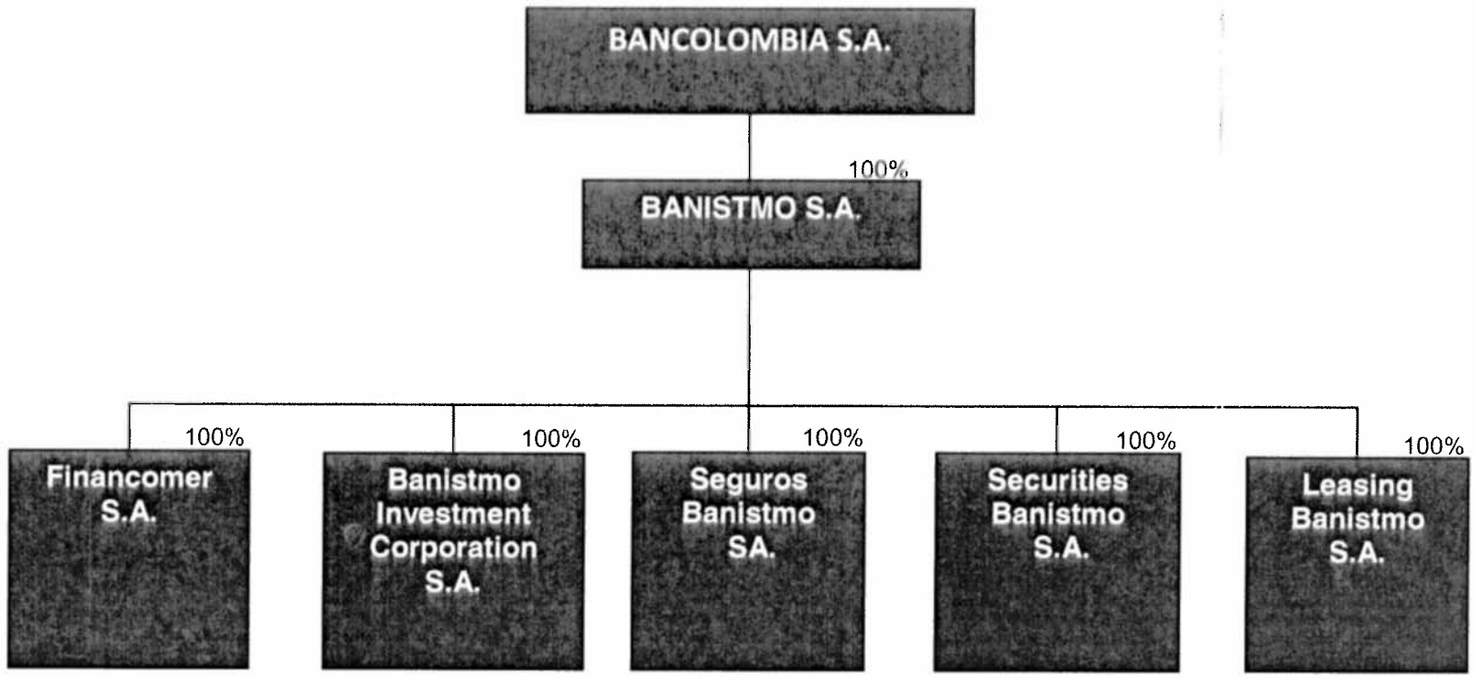
Financomer, S. A., Financiera Flash, S. A., Financomer Factoring, S. A., y Grupo Financomer, S. A.
Se dedican principalmente a otorgar préstamos o facilidades de financiamiento a personas naturales y jurídicas. El Banco es dueño del 100% (2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de las cuatro subsidiarias. Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección de Empresas Financieras, de acuerdo al Decreto Ley N°42 de 23 de julio de 2001. Financomer Factoring, S. A. fue disuelta mediante Escritura Pública N°11,780 de 28 de mayo de 2013.

Oficina de Representación en Guatemala
Mediante resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la oficina de representación de Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.), en la República de Guatemala. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.

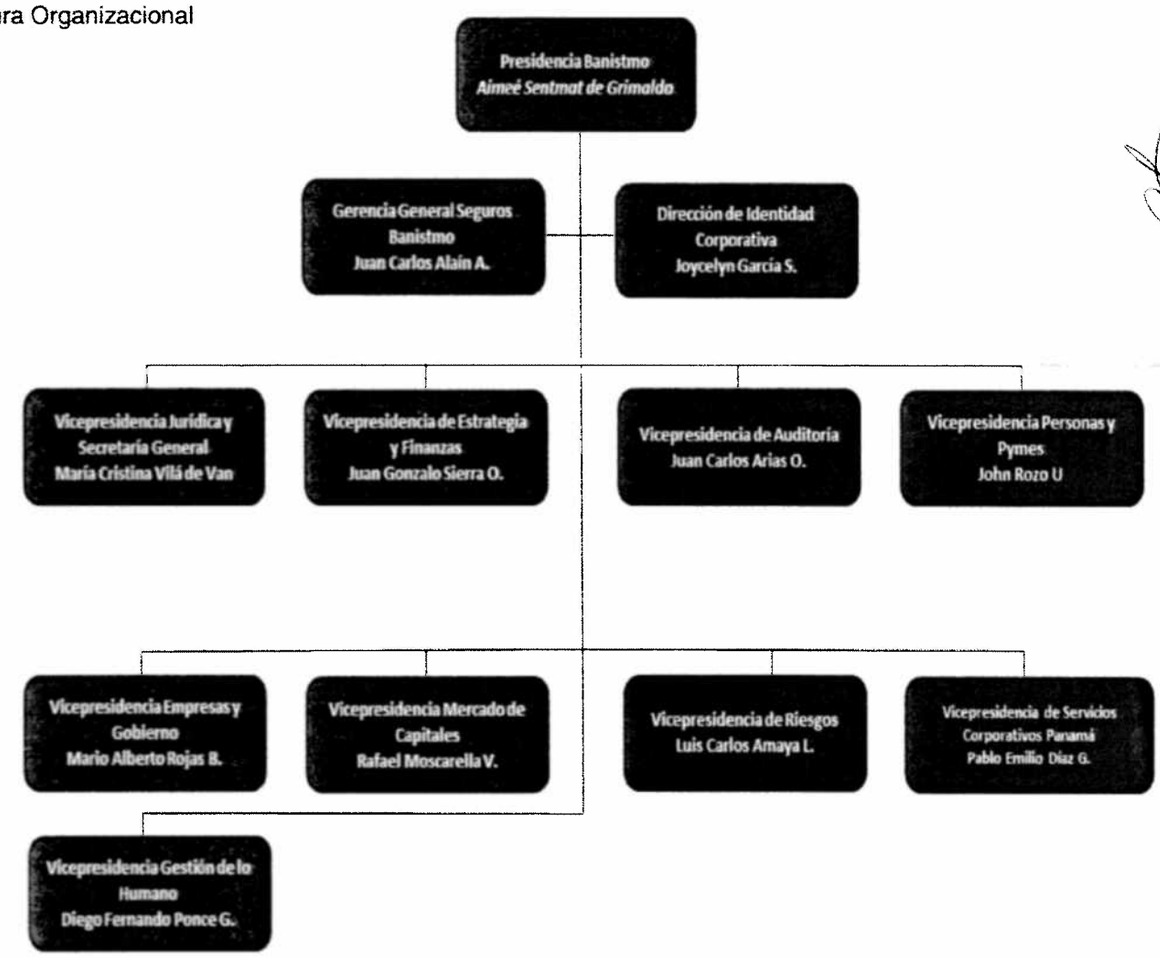
Oficina de Representación en Venezuela:
Mediante oficio SIB-DSB-CJ-OD-42198 de 20 de diciembre de 2011, se registró en la Superintendencia de Instituciones Bancarias de Venezuela la oficina de representación de Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.), en la República Bolivariana de Venezuela. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio venezolano.

Oficina de Representación en Nicaragua:
Mediante resolución No.SIBOIF-XVII-144-2009 de 26 de mayo de 2009, se registró en el Registro Público Mercantil de la República de Nicaragua la oficina de representación de Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.). Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio nicaragüense.

D. Estructura Organizativa – Compañías Operativas



Estructura Organizacional



E. Propiedades, Planta y Equipo

Los bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto reflejan un aumento de US$0.6 millones (1%), pasando de US$67.5 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$68.1 millones al 31 de diciembre de 2013.

II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Activos Líquidos al 31 de diciembre de 2013 (US$ miles)	
Efectivo	120,779,253
Depósitos a la vista	868,214,751
Depósitos a plazo	371,396,614
Total de efectivo y depósitos	1,360,390,618
Valores para negociar	185,265,151
Valores disponibles para la venta	559,268,483
Total de activos líquidos	2,104,924,252

La administración de liquidez se ocupa de garantizar la capacidad del Banco de hacerle frente (i) al retiro de depósitos, ya sea a la demanda o al momento de su vencimiento, (ii) a la cancelación de los financiamientos recibidos (en función de sus respectivos términos contractuales de pago), y (iii) a la demanda por préstamos y fondos de inversión a medida que se necesitan. En este sentido Banistmo, S. A. mantiene un control constante de sus activos y pasivos a corto plazo y la liquidez del Banco se maneja y se ajusta con base diaria en función de las fuentes y los usos proyectados de efectivo, estos últimos anticipados como no anticipados.

Al 31 de diciembre de 2013, los activos líquidos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias ascienden a US$2,104.9 millones, lo que representa una disminución de US$221.4 millones (-10%), comparado con 2012. Esta variación es producto de una reducción del portafolio de inversiones por US$241.9 millones asociado con la disminución de los instrumentos en divisas extranjeras.

El total de colocaciones interbancarias aumentaron US$59.2 millones (5.0%) comparado con el mismo período del año anterior.

La cartera de valores para negociar disminuyó US$269.7 millones durante el 2013 pasando de US$454.9 millones en diciembre 2012 a US$185.2 millones en 2013, y la cartera de valores disponibles para la venta experimentó un aumento de 5.2% durante el 2013, pasando de US$531.5 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$559.3 millones al 31 de diciembre de 2013.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo y los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 26% de los activos totales y el 31% de los depósitos de clientes y financiamientos al 31 de diciembre de 2013.

Al cierre del 2013 la cartera consolidada de valores de inversión disponibles para la venta y valores a valor razonable con cambios en resultado esta invertida principalmente en: (i) instrumentos de renta fija emitidas por el gobierno y otras entidades públicas, (ii) en acciones y bonos corporativos.

En términos de liquidéz regulatoria, el Banco se situó en el rango entre mínimo de 43.32% y máximo de 56.31% con un promedio de 49.35% lo que sitúa al Banco por encima del mínimo regulatorio de 30%

B. Recursos de Capital

b.1. Activos

Al 31 de diciembre de 2013, Banistmo, S. A. registró activos totales por US$8,064.4 millones lo que representa una disminución de US$1,570.2 millones (-16%) sobre los US$9,634.6 millones registrados al 31 de diciembre de 2012. Esta disminución se debe a la venta de HSBC Colombia, S. A. y su subsidiaria HSBC Fiduciaria, S. A.

Al cierre de diciembre de 2013, los activos productivos del Banco registraron la suma de US$7,637.5 millones, y representan el 94.7% de los activos totales, desglosados de la siguiente manera: US$1,360.4 millones en efectivo y depósitos en bancos, US$744.5 millones en valores disponibles para la venta y valores a valor razonable con cambios en resultado e inversiones en afiliadas y US$5,532.6 millones en préstamos netos.

La cuenta de bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras registra al 31 de diciembre de 2013 muestra US$68.1 millones y los activos varios sumaron US$358.3 millones, de los cuales US$66.7 millones corresponden a la plusvalía y US$291.6 millones a otros activos. A continuación un detalle de Otros Activos.

	31-Dic-13	31-Dic-12
Intereses acumulados por cobrar	32,613,261	37,171,172
Obligaciones de clientes por aceptaciones	31,918,347	52,694,326
Plusvalía	66,739,678	80,150,238
Bienes disponibles para la venta	13,581,022	15,951,672
Deudores varios-negocios de seguros	36,148,125	32,809,006
Impuesto sobre la renta diferido	16,745,286	21,710,186
Impuestos y gastos pagados por anticipado	29,216,976	17,067,927
Depósitos de garantía	1,279,711	2,643,600
Fondos de cesantía	7,233,368	8,119,771
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito	25,478,302	37,174,387
Créditos fiscales	33,051,927	23,138,207
Proyectos en proceso	28,026,919	53,824,193
Otros	36,285,050	60,483,191
Total de Activos Varios	358,317,972	442,937,876

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. presentaban los siguientes saldos de activos, los cuales fueron clasificados como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera:

	2012
Activos clasificados como mantenidos para la venta	
Efectivo, efectos de caja y depósitos	216,042,271
Inversiones en valores	284,574,337
Préstamos, netos	645,611,233
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	11,825,627
Cuentas por cobrar y otros activos varios	23,031,796
Total de activos disponibles para la venta	1,181,085,264
Eliminaciones en consolidación	(64,089)
Valor en libros de activos disponibles para la venta, neto de eliminaciones	1,181,021,175

Cartera de Créditos al 31 de diciembre de 2013:

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la distribución de los préstamos, se resume a continuación:

	2013			2012		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales e industriales	1,506,985,190	465,527,905	1,972,513,095	1,501,951,590	603,638,907	2,105,590,497
Personales	821,893,581	0	821,893,581	876,654,643	971,541	877,626,184
Hipotecarios residenciales	1,468,197,374	0	1,468,197,374	1,341,179,062	0	1,341,179,062
Agropecuarios	81,070,043	64,159,851	145,229,894	80,189,213	128,571,551	208,760,764
Construcción	699,152,035	6,597,983	705,750,018	703,047,640	11,062,745	714,110,385
Tarjetas de crédito	157,566,459	0	157,566,459	152,829,375	0	152,829,375
Cooperativas	6,163,760	0	6,163,760	29,658,386	0	29,658,386
Empresas financieras	18,704,832	0	18,704,832	36,752,495	1,331,676	38,084,171
Autos	125,112,441	0	125,112,441	87,125,380	0	87,125,380
Gobierno	185,066,281	0	185,066,281	125,300,484	0	125,300,484
Arrendamientos por cobrar	51,643,137	0	51,643,137	71,608,936	0	71,608,936
	5,121,555,133	536,285,739	5,657,840,872	5,006,297,204	745,576,420	5,751,873,624

La cartera de crédito de Banistmo, S. A. al 31 de diciembre de 2013, refleja una disminución de US$94 millones (-1.7%), pasando de US$5,751.9 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$5,657.8 millones al 31 de diciembre de 2013. Se observa que la cartera de préstamos internos aumentó de US$5,006.2 millones a diciembre 2012 a US$5,121.5 millones a diciembre 2013 y la cartera de préstamos externa disminuyó de US$745.6 millones a diciembre 2012 a US$536.3 millones a diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, los índices de calidad de activos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias reflejaron un buen desempeño de las políticas de administración de activos. Al cierre de diciembre de 2013, la cuenta de reserva para protección de cartera alcanza la cifra de US$59.9 millones, lo que indica una disminución de US$0.4 millones (-0.7%) sobre los US$60.3 millones reportados al 31 de diciembre de 2012.

La reserva para protección de cartera como porcentaje de la cartera bruta de préstamos y de la cartera vencida, representa 1.06% y 55.2%, respectivamente al cierre del 31 de diciembre de 2013. La cartera vencida del banco fue de 1.9% sobre el total de préstamos al 31 de diciembre de 2013.

b.2. Pasivos

Banistmo, S. A. y Subsidiarias reflejó un total de pasivos al 31 de diciembre de 2013 de US$7,250.6 millones, lo que representa una disminución de US$1,461.8 millones en comparación a los US$8,712.4 millones reportados al 31 de diciembre de 2012. Esta disminución se debe a la venta de HSBC Colombia, S. A. y su subsidiaria HSBC Fiduciaria, S. A.

La principal fuente de fondos del Banco y revelación de liquidez son los depósitos captados de los clientes, que al 31 de diciembre de 2013 alcanzaron los US$5,450.6 millones, registrando una disminución de US$522.6 millones (-8.8%) en comparación con diciembre del 2012; estos depósitos se concentran principalmente en las captaciones a plazo de particulares.

En dólares	31-Dic-13	31-Dic-12	Diferencia	%
Depositos de los Clientes:				
A la vista Locales	1,291,084,383	1,460,448,293	(169,363,910)	-11.60%
A la vista Extranjeros	66,459,790	118,995,547	(52,535,757)	-44.15%
De Ahorros	1,484,555,262	1,535,267,273	(50,712,011)	-3.30%
A plazo Locales	2,406,861,809	2,582,850,985	(175,989,176)	-6.81%
A plazo Extranjeros	201,604,945	275,667,906	(74,062,961)	-26.87%
Sub-total depósitos de clientes	**5,450,566,189**	**5,973,230,003**	**(522,663,814)**	**-8.75%**
Depositos a plazo Interbancarios:				
Locales	139,502,048	137,793,736	1,708,312	1.24%
Extranjeros	38,784,500	190,522,112	(151,737,612)	-79.64%
Sub-total depósitos a plazo interbancarios	**178,286,548**	**328,315,848**	**(150,029,300)**	**-45.70%**
Total de Captaciones de Clientes	**5,628,852,737**	**6,301,545,850**	**(672,693,113)**	**-10.68%**

La variación se explica principalmente por una reducción de los depósitos a la vista por US$221.9 millones (-14.0%), disminución de las cuentas de ahorro por US$50.7 millones (-3.3%), y una reducción de los depósitos a plazo de US$250.0 millones (-8.7%).

Los depósitos interbancarios disminuyeron US$150.0 millones (-45.7%), pasando de US$328.3 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$178.3 millones al 31 de diciembre de 2013, asociado con el vencimiento de depósitos de entidades relacionadas con HSBC.

Otros Financiamientos:

Al 31 de diciembre de 2013 los financiamientos reportados aumentaron US$308.7 millones (33.2%), pasando de US$930.0 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$1,238.7 millones al 31 de diciembre de 2013, producto de una estrategia encaminada a mejorar el índice de liquidez del Banco. Al 31 de diciembre de 2013 los financiamientos equivalían al 17% de los pasivos totales de Banistmo, S. A.

Financiamientos:	31-Dic-13	31-Dic-12	Diferencia	%
Financiamientos recibidos - otros	1,238,655,418	929,961,768	308,693,650	33%
Total de Financiamientos	**1,238,655,418**	**929,961,768**	**308,693,650**	**33%**

Al cierre del 31 de diciembre de 2013 los otros pasivos ascendían a US$383.1 millones, lo que refleja una disminución de US$1,097.8 millones (- 74%) en comparación a los US$1,480.9 millones reportados al 31 de diciembre de 2012; y se encuentra directamente relacionada con la caída de los pasivos clasificados como disponibles para la venta que tuvieron una reducción de US$1,000.2 millones producto de la venta de HSBC Colombia. Los otros pasivos equivalían a 5.2% de los pasivos totales de Banistmo, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013.

	31-Dic-13	31-Dic-12	Diferencia	%
Intereses acumulados por pagar	36,958,436	31,086,769	5,871,667	18.89%
Aceptaciones pendientes	31,918,347	52,694,326	(20,775,979)	-39.43%
Otros pasivos	314,225,943	396,915,185	(82,689,242)	-20.83%
Pasivo clasificados como mantenidos para la venta	0	1,000,169,738	(1,000,169,738)	-100%
Total	**383,102,726**	**1,480,866,018**	**(1,097,763,292)**	**-74.13%**

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. presentaban los siguientes saldos de pasivos, los cuales fueron clasificados como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera:

	2012
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	
Depósitos de clientes e interbancarios	897,116,117
Bonos por pagar	28,296,548
Financiamientos recibidos	72,278,227
Intereses acumulados por pagar	7,393,035
Otros pasivos	51,001,337
Total de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	1,056,085,264
Eliminaciones en consolidación	(55,915,526)
Valor en libros de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta, neto de eliminaciones	1,000,169,738

C. Resultado de las Operaciones

c.1 Ingresos y Gastos

Ingresos y Gastos de Operaciones:

Al 31 de diciembre de 2013 el Estado Financiero Consolidado de Banistmo, S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados y comisiones de préstamos por US$424.9 millones, lo que representa una disminución de US$9.5 millones (-2.1%) con relación a los US$434.4 millones obtenidos el 31 de diciembre 2012; esta variación se encuentra asociada principalmente con la baja en las tasas de mercado para préstamos comerciales, hipotecarios y de consumo.

El gasto de intereses al 31 de diciembre de 2013 fue de US$126.1 millones lo que representa un aumento de US$9.7 millones 8.3% con relación a los US$116.4 millones pagados al 31 de diciembre de 2012. Este incremento se explica por un aumento de US$6.6 millones en los intereses pagados a depósitos de clientes, impulsado por la promoción activa de depósitos a plazo a fin de incrementar la proporción de fondeo estable de mediano y largo plazo. Por otro lado, el costo del financiamiento recibidos aumentó en US$3.1 millones asociado con incrementos en los saldos.

El margen financiero (o ingreso neto de intereses) es la principal fuente de ingresos de Banistmo, S. A. y representa la diferencia o margen entre los intereses devengados por los activos productivos y los intereses pagados por los depósitos captados (con costo), y demás financiamientos recibidos.

Al 31 de diciembre de 2013, el margen financiero acumulado ascendió a US$298.9 millones inferior en US$19.2 millones (- 6.0%) a los US$318.1 millones registrados al 31 de diciembre 2012.

Porcentualmente, el margen financiero (ingreso neto por intereses y comisiones como porcentaje del total de ingresos por intereses y comisiones) fue 70.3% al 31 de diciembre de 2013; 2.9% por debajo del 73.2% al 31 de diciembre de 2012.

	31-Dic-13	31-Dic-12
Ingreso de Intereses y comisiones	424,941,826	434,447,067
Gasto de Intereses	(126,090,674)	(116,379,532)
Ingreso Neto de Intereses	298,851,152	318,067,535
Comisiones Netas	12,725,148	18,575,899
Otros Ingresos	15,268,259	15,425,123
Total de Ingresos	326,844,559	352,068,557
Activos Productivos	7,637,928,626	7,943,084,600
NIM (anual)	3.91%	4.00%
NIM (incluye comisiones y otros ingresos)	4.27%	4.44%

El margen neto de intereses (NIM) a diciembre de 2013 observó una disminución de 4.0% a 3.9%, generado por la disminución de los ingresos respecto al año anterior.

En términos del gasto de provisión por deterioro en la cartera de préstamos, al 31 de diciembre de 2013, la provisión fue de US$38.1 millones lo que representa 0.7% del total de la cartera de préstamos.

Al 31 de diciembre las comisiones netas alcanzaron US$12.7 millones, lo que representa una disminución de US$5.8 millones (-31%) con respecto a la cifra reportada al 31 de diciembre de 2012 que fue de US$18.5 millones, este movimiento estuvo asociado con: i) disminución de las ganancias en venta de valores, ii) reducción de saldos como resultado de la ejecución de iniciativas de "acciones al portador" ejecutada en 2013, y iii) reducción de las comisiones de cartas de crédito.

Adicional a los principales ingresos operativos, Banistmo, S. A. y Subsidiarias cuenta con otro grupo de ingresos, principalmente en concepto de (i) ganancias en la venta de valores, (ii) ingresos del negocio de seguros, de las subsidiarias de seguros en Panamá, y (iii) por la venta de servicios y productos bancarios y otros ingresos misceláneos.

Al 31 de diciembre de 2013, los otros ingresos alcanzaron US$15.3 millones, lo que representa una disminución de US$0.1 millones (-6%) con respecto a la cifra reportada al 31 de diciembre de 2012 que fue de US$15.4 millones.

Gastos Generales y Administrativos:

Los gastos generales y administrativos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias alcanzaron los US$228.9 millones, lo que representa un aumento de US$37.7 millones (19.7%) en comparación a los US$191.2 millones al 31 de diciembre de 2012. Este aumento esta directamente asociado con los gastos no recurrentes incurridos en el proceso de transición derivado del cambio de control accionario e incluyen: descarte de software de uso exclusivo de HSBC, planes de beneficio de terminación laboral, costos de tecnología tendientes a reemplazar y adecuar software existentes, y otros gastos relativos al proceso de transición. Descontando el impacto anterior, los costos normalizados de 2013 ascendieron a US$171.8 millones que representan una disminución de US$19.4 millones (-10.2%) respecto a 2012.

El índice de eficiencia operativa al 31 de diciembre de 2013 fue de 70%, mayor en un 16% con respecto al índice reportado al 31 de diciembre de 2012 de 54%. Excluyendo los gastos no recurrentes, el índice de eficiencia operativa sería de 53% al 31 de diciembre de 2013. El índice de eficiencia operativa se obtiene como resultado del ejercicio de medición del total de gastos generales y administrativos con respecto al total de ingresos de operaciones antes de provisiones.

c.2 Utilidad Neta:

Al 31 de diciembre de 2013, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de US$22.6 millones, lo que representa una disminución de US$35.6 millones (- 61.1%) sobre la utilidad neta registrada al 31 de diciembre de 2012 de US$58.2 millones. Normalizando la utilidad neta de 2013 por el importe de los gastos no recurrentes asociados al proceso de transición y las operaciones descontinuadas de Centroamérica y Colombia, la misma asciende a US$ 94.8 millones. Realizando el mismo proceso a la utilidad neta registrada en 2012 esta asciende a US$97.8 millones. La vista normalizada nos permite concluir que la reducción de la utilidad neta fue de US$3.0 millones (-2.9%).

Los resultados comparativos de las operaciones descontinuadas han sido reclasificados de su presentación original para presentarlos como operaciones descontinuadas en el período corriente.

Resultado de operaciones descontinuadas:

	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses sobre:		
Préstamos	59,784,926	340,445,813
Depósitos en bancos	789,242	1,526,265
Valores	9,525,074	43,725,453
Comisiones sobre préstamos	861,509	7,119,611
Total de ingresos por intereses y comisiones	70,960,751	392,817,142
Gasto por intereses:		
Depósitos	23,063,320	86,949,617
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	523,621	19,816,517
Bonos	1,080,046	5,796,077
Total de gastos por intereses	24,666,987	112,562,211
Ingreso neto por intereses y comisiones	46,293,764	280,254,931
Pérdida por deterioro en activos financieros:		
Préstamos	27,427,829	48,799,011
Reserva por deterioro en activos mantenidos para la venta	0	6,094,411
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	18,865,935	225,361,509
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
Honorarios y otras comisiones	13,087,269	66,685,663
Ganancia neta en valores y derivados	(4,435,296)	4,450,128
Otras provisiones	0	(1,333,293)
Gastos por comisiones	(2,724,414)	(19,154,697)
Otros ingresos	5,413,551	31,187,046
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	11,341,110	81,834,847
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros costos del personal	26,867,497	111,297,605
Alquileres	3,723,500	11,190,069
Publicidad y promoción	216,872	5,241,006
Honorarios y servicios profesionales	3,640,129	12,233,871
Depreciación y amortización	0	1,275,544
Otros gastos	26,516,580	94,583,863
Total de gastos generales y administrativos	60,964,578	235,821,958
(Pérdida) utilidad neta antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociadas	(30,757,533)	71,374,398
Impuesto sobre la renta	1,731,857	24,908,783
Participación patrimonial en asociadas	0	(520,846)
(Pérdida) utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	(32,489,390)	45,944,769
Ganancia en operaciones descontinuadas	37,236,165	17,362,703
Ganancia en venta de subsidiarias	4,746,775	63,307,472
Reasignación de plusvalía	(13,410,560)	(144,207,332)
(Gasto) ingresos por resolución de pasivos contingentes en subsidiarias	(6,416,226)	41,298,909
Pérdida neta del año procedente de actividades descontinuadas	(15,080,011)	(39,600,951)

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVO, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS (Al 31 de diciembre de 2013)

A. Identidad

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

Mediante Escritura Pública No. 19,595 de 28 de octubre de 2013, Notaría Primera del Circuito de Panamá, se protocoliza documento que contiene Acta de Reunión Extraordinaria de Accionistas de Banistmo S.A., celebrada el día 28 de octubre de 2013, por la cual se nombra la nueva Junta Directiva y Dignatarios de la sociedad.

En virtud de lo anterior, la Junta Directiva está compuesta por siete (7) miembros, los cuales se listan a continuación:

JAIME VELASQUEZ– DIRECTOR Y PRESIDENTE
Nacionalidad: Colombiana
Economista de la Universidad de Antioquia. Ha ocupado varias posiciones gerenciales entre los años 1989 y 1997 en el Departamento Económico y el Departamento de Relación con Inversionistas de Bancolombia, S. A. En el año 1997 fue designado como Vicepresidente Financiero, y desde el año 2012 ha ejercido el cargo de Vicepresidente de Estrategia y finanzas de Bancolombia, S. A.

AUGUSTO RESTREPO - DIRECTOR Y VICE-PRESIDENTE
Nacionalidad: Colombiana
Administrador de Empresas de la Universidad Cooperativa de Colombia, y cursó estudios de postgrado en Mercadeo en la Universidad EAFIT. Ha realizado estudios de Alta Gerencia en la Universidad de los Andes, y Alta Dirección en la Universidad de la Sabana. Ha ocupado varias posiciones dentro de Bancolombia, y en el año 2007 asumió la Vicepresidencia Administrativa, cargo que ejerció hasta el año 2011, cuando asumió las funciones de Vicepresidente de Gestión de lo Humano. Desde el año 2013 ha ejercido el cargo de Vicepresidente de Proyecto de Integración Panamá.

SANTIAGO PÉREZ – DIRECTOR Y SECRETARIO
Nacionalidad: Colombiana
Economista Industrial de la Universidad de los Andes y posee el título de Máster en Economía y Dirección de Empresas del Instituto de Estudios Superiores de la Empresa IESE, en Barcelona. Ha ocupado varias posiciones dentro de Bancolombia, S. A. como Gerente de Banca Personal Región Bogotá y Gerente de Comercio Internacional Región Bogotá. Desde 1989 ocupa el cargo de Vicepresidente de Banca Personas y Pymes.

GONZALO TORO – DIRECTOR Y TESORERO
Nacionalidad: Colombiana
Administrador de Negocios de la Universidad EAFIT y realizó un diplomado de Gerenciamiento para Bancos del Extranjero en la Universidad de Pennsylvania. Desde 1994 y hasta 2003, se desempeñó como Vicepresidente de Banca Corporativa e Internacional de Bancolombia, S. A. Desde el año 2003 ha ejercido el cargo de Vicepresidente de Empresas y Gobierno de Bancolombia S.A.

SERGIO RESTREPO – DIRECTOR
Nacionalidad: Colombiana.
Administrador de Negocios de la Universidad EAFIT y posee el título de Master en Ciencias de la Administración de la Universidad de Stanford. Ha ocupado varias posiciones dentro del Grupo Bancolombia, como Vicepresidente de Banca de Inversión desde 1996 hasta 2004, Presidente de Corfinsura en el año 2004 y se desempeñó como Vicepresidente de Desarrollo Corporativo de Bancolombia, S. A. desde 2005 hasta 2011. Actualmente, ejerce el cargo de Vicepresidente de Mercado de Capitales de Bancolombia, S. A.

Administrador de Negocios de la Universidad EAFIT y posee el título de Master en Ciencias de la Administración de la Universidad de Stanford. Ha ocupado varias posiciones dentro del Grupo Bancolombia, como Vicepresidente de Banca de Inversión desde 1996 hasta 2004, Presidente de Corfinsura en el año 2004 y se desempeñó como Vicepresidente de Desarrollo Corporativo de Bancolombia, S. A. desde 2005 hasta 2011. Actualmente, ejerce el cargo de Vicepresidente de Mercado de Capitales de Bancolombia, S. A.

JAIME ALEMÁN - DIRECTOR
Nacionalidad: Panameña
Director externo de la Junta Directiva licenciado en Economía de la Universidad de Notre Dame, con estudios en derecho de la Universidad de Duke. Fue asociado de Icaza, González-Ruiz & Alemán, Asesor Jurídico del Presidente de Panamá , Ministro de Gobierno y Justicia de Panamá, Embajador de Panamá en Estados Unidos, y actualmente socio de Alemán, Cordero, Galindo &Lee. Ha pertenecido a la junta directiva de varias entidades financieras.

MICHAEL BETTSACK - DIRECTOR
Nacionalidad: Panameña
Empresario panameño de larga trayectoria. Es director externo en la Junta Directiva. Economista con énfasis en banca de la Universidad de Pensilvania. Se ha desempeñado como asesor del Ministerio de Economía de Panamá. Ha ejercido el cargo de Presidente de diferentes compañías fuera del sector financiero, y como profesor de la Universidad de Panamá

Principales Ejecutivos
El Banco cuenta con los siguientes ejecutivos principales:

Aimee Sentmat de Grimaldo
Presidencia Ejecutiva

Licenciada en Finanzas de la Universidad Católica Santa María la Antigua y posee un MBA de la Universidad Nova Southeastern. Ocupó el cargo de Vicepresidente de Banca Comercial en el Banco Latinoamericano de Exportaciones entre los años 1997 y 2002, y desde entonces se desempeñó como Directora de Banca Comercial en HSBC Bank (Panama). En el año 2013 fue nombrada como Presidente Ejecutiva de Banistmo.

Juan Gonzalo Sierra Ortiz
Vicepresidencia Estrategia y Finanzas

Contador Público de la Universidad EAFIT, y posee un título de MBA del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey. Ha estado vinculado al Grupo Bancolombia desde 1998 ocupando diferentes posiciones gerenciales en el área financiera. Se desempeñó como Director Financiero de Banco Agrícola en el Salvador entre los años 2008 a 2013. En el 2013 fue nombrado como Vicepresidente de Estrategia y Finanzas de Banistmo.

Diego Fernando Ponce García-Rada
Vicepresidencia Gestión de lo Humano

Licenciado en Finanzas y Administración de la Universidad Internacional de Florida, con diplomados en Recursos Humanos de la Universidad de Michigan y de la Universidad de North Carolina. Ocupó el cargo de Vicepresidente de Recursos Humanos del Standard Chartered Bank en Nueva York entre 1999 y 2004, y se desempeñó como Director Regional de Recursos Humanos, y posteriormente como Vicepresidente de Recursos Humanos del Citibank Panamá entre los años 2004 a 2010. Antes de ser nombrado como Vicepresidente de Gestión de lo Humano de Banistmo, S. A. en el año 2013, se desempeñaba como Director de Recursos Humanos de HSBC Bank (Panama).

Pablo Emilio Díaz Gómez
Vicepresidencia Servicios Corporativos

PUBLIC

Juan Carlos Arias Osorio
Vicepresidencia de Auditoría

Ingeniero de Sistemas de la Universidad EAFIT y cuenta con estudios de posgrado en finanzas y un título de MBA de la misma universidad. Se ha desempeñado en múltiples cargos dentro del Grupo Bancolombia desde el año 1992. Cuenta, entre otras, con certificaciones como Auditor CIA del Instituto Internacional de Auditores, en Administración de Riesgos CRMA y AIRM, y la AMLCA en Prevención de Lavado de Activos. En el año 2013 fue nombrado como Vicepresidente de Auditoría de Banistmo.

Luis Carlos Amaya López
Vicepresidencia de Riesgos

Ingeniero Civil de la Universidad de Medellín y cuenta con estudios de posgrado en finanzas de la Universidad EAFIT. Se ha desempeñado como como Gerente Regional de Banca Empresas y Gobierno de Bancolombia desde 1999. En el 2013 fue nombrado como Vicepresidente de Riesgos de Banistmo.

John Rozo Uribe
Vicepresidencia Personas y Pymes

Abogado de la Pontificia Universidad Javeriana, y posee un MBA con énfasis en mercadeo y negocios internacionales de la Universidad de Saint Joseph en Philadelphia. Ocupó el cargo de Vicepresidente de Banca de Consumo en Citibank Panamá entre el año 1999 y 2010, y se ha desempeñado como Director General de Distribución y Ventas, y como Director de Productos y Segmentos de HSBC Bank (Panama), S. A., desde el año 2010. En el año 2013 fue nombrado como Vicepresidente de Banca Personas y Pymes de Banistmo S.A.

Mario Alberto Rojas Bonilla
Vicepresidencia Empresas y Gobierno

Licenciado en Finanzas de la Universidad Estatal de Florida y cuenta con un MBA de la Universidad Nova Southeastern. Se ha desempeñado como Gerente General de Bancolombia, S.A. (Sucursal Panamá) desde el año 2011, y antes de eso fue Vicepresidente de Negocios de Banco Panamá. En el 2013 fue nombrado como Vicepresidente de Banca Empresas y Gobierno de Banistmo

Rafael Moscarella Valladares
Vicepresidencia Mercado de Capitales

Ingeniero en Computación de la Universidad Simón Bolívar de Venezuela, y cuenta con un MBA del Instituto de Estudios Superiores en Administración (IESA) de Venezuela. Se ha desempeñado como Vicepresidente de Tesorería de Citibank en Panamá entre los años 1997 y 2002, y como director financiero de varias entidades financieras en Panama. Antes de ser designado en el año 2013 como Vicepresidente de Mercado de Capitales de Banistmo, ocupaba el cargo de Director de Banca Privada de HSBC Bank (Panama).

Joycelyn García Saavedra
Dirección de Identidad Corporativa

Desde 1997 ha estado vinculada al Grupo HSBC. Con más de 22 años de experiencia en las ramas de banca, educación y administración, en compañías locales y multinacionales. Es licenciada en ciencias en gestión profesional de Nova Southeastern Univesity, con estudios en periodismo y un diplomado en mercadeo.

Juan Carlos Alaín Arjona
Gerencia General de Seguros Banistmo

Licenciado en Contabilidad con Especialización en Contraloría de la Universidad de Panamá, y cuenta con un MBA de la Universidad Anahuac del Sur. Se ha desempeñado en los cargos de Jefe de Contabilidad, Gerente Regional de Contraloría y como Director de Finanzas para varias entidades de AIG en Panamá, México y Venezuela entre los años 1991 y 2010. Antes de ser nombrado como Gerente General de Seguros Banistmo en el año 2013, trabajaba en HSBC Seguros (Panamá).

2. Asesores legales

Se adjunta listado de las principales Firmas de Abogados, que brindan servicios legales al banco.

- **Morgan & Morgan**: Firma de abogados que asesoraba a **Primer Banco del Istmo, S.A.** desde el año 1994. Actualmente, utilizada por **Banistmo S.A.** (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.) desde el 2004.
- **Alemán, Cordero, Galindo & Lee:** Firma de abogados que asesoraba a **Primer Banco del Istmo, S. A.** desde el año 1984. Actualmente, utilizada por **Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.)** desde el 2006.
- **Alfaro, Ferrer y Ramírez:** Firma de abogados con más de 50 años de servicio, se distingue como uno de los bufetes panameños con más historia y experiencia. Ofrecen al banco una una gama exhaustiva de servicios jurídicos.
- **Arias, Alemán y Mora:** Firma de abogados que asesoraba a **Primer Banco del Istmo, S. A.** desde el año 1987.
- **Arias, Fábrega y Fábrega:** Firma de abogados con más de 100 años de experiencia en la consultoría de servicios legales y financieros a diversas compañías en Panamá.
- **Bufete Illueca:** Firma de abogados que asesora a **HSBC Bank (Panama), S. A.** desde el 2004.
- **Infante & Pérez-Almillano**: Firma de abogados que asesoraba a **Primer Banco del Istmo, S. A.** desde el año 2007. Actualmente, utilizada por **Banistmo), S. A.** (anteriormente **HSBC Bank (Panama), S. A.**)desde el 2000.
- **Pedreschi & Pedreschi:** Firma de abogados reconocida, nacional e internacionalmente, por el nivel de respetabilidad y aprecio de que goza entre colegas y autoridades, al igual que en el exigente mercado al que se dedica y consagra sus servicios profesionales.

3. Auditores

La firma de auditores encargada de la revisión y certificación de estados financieros de diciembre de 2013 es KPMG, con oficinas en la Avenida Nicanor de Obarrio, Calle 50 y 54, Marbella, Teléfono No.208-0700, Fax No.263-9852, Apartado Postal 0816-1089, Panamá, República de Panamá. El contacto principal con los auditores externos es el Lic. Milton Ayon, Socio.

4. Designación por acuerdos o entendimientos

El Banco afirma que ninguna de las personas indicadas en el respectivo numeral (Directores, Dignatarios y Ejecutivos) ha sido designada en su cargo sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoristas, clientes o suplidores.

B. Compensación

Para el período terminado al 31 de diciembre de 2013, el personal de Grupo Banistmo S. A., recibió salarios, gastos de representación y otras remuneraciones.

Además, todos los ejecutivos y colaboradores reciben una serie de beneficios tales como: Plan Médico de Vida y Salud, Plan de Ahorro de retiros entre otros.

C. Prácticas de la Directiva

La Junta Directiva es el organismo en cuyas manos reposan la dirección y control de los negocios y bienes del Banco, con excepción de los casos en los cuales corresponda a la Asamblea de Accionistas en atención al Pacto Social, los Estatutos o la Ley.

Dentro de las facultades de la Junta Directiva se encuentra la de otorgar poderes, ya sean generales o especiales a Directores, Dignatarios, colaboradores o terceras personas, para gestionar los asuntos que estimen convenientes.

Es una práctica común para la Junta Directiva, delegar su autoridad ya sea a un Comité de Presidencia o a personas (actuando en forma individual o conjuntamente) para manejar varios aspectos de los negocios de la compañía y funciones de control.

Se ha acordado que La Junta Directiva deberá reunirse al menos una vez cada tres meses en sesiones ordinarias, o a solicitud de los Directores cuando lo crean conveniente o necesario. En ellas las áreas de negocio presentan sus reportes de las actividades llevadas a cabo, donde detallan las investigaciones especiales y proyectos en que se ha participado como apoyo a la corporación. Igualmente, se absuelven cualquier interrogante o dudas que puedan surgir con motivo de la operatividad del negocio. Igualmente, se brinda una información detallada sobre los impactos positivos o negativos que guarden relación con las investigaciones o productos ofrecidos por el banco.

El Comité de Auditoria, está compuesto por tres (3) miembros de Junta Directiva, quienes no participan en la gestión diaria del Banco. El área de Cumplimiento, tiene bajo su estructura un Comité de Prevención de Lavado de Dinero ("PLD"), compuesto por el Presidente del Banco (asistencia permanente), Vicepresidente de Servicios Corporativos (asistencia permanente), Vicepresidente de Riesgos (Cuando sea necesario), Vicepresidente de Personas y Pymes (Cuando sea necesario), Vicepresidente de Banca de Empresas (BEG) (Cuando sea necesario), Vicepresidente de Mercados de Capitales (Cuando sea necesario), Vicepresidente de Seguros (Cuando sea necesario), Vicepresidente de Jurídico y Secretaría (Cuando sea necesario), Director de Cumplimiento, Cumplimiento PLD, Representante de Cumplimiento de las Líneas de Negocio. Adicionalmente, existe el Comité de revisión de casos PLD/ROS (Reporte de Operación Sospechosa), está compuesto por el Director de Cumplimiento, Cumplimiento PLD, Gerente de Cumplimiento, Representante de Cumplimiento en la Línea de Negocio. (En caso que sea convocado) y el Oficial / Analista de Cumplimiento. (En caso que sea convocado).

El Comité de Crédito está compuesto por 1 miembro independiente de la Junta Directiva, Presidencia Banistmo y VP de Riesgos.

El Comité de Riesgos, está compuesto por el Vicepresidente de Riesgos Bancolombia, Vicepresidente de Estrategia y Finanzas Bancolombia, Vicepresidente Corporativo de la Banca de Personas Bancolombia, un miembro Independiente Delegado de la Junta Directiva, Presidencia Banistmo (Presidente), Vicepresidente de Riesgos Banistmo (Secretario), Riesgo Banca de Empresas y Gobierno, Riesgos Banca de Personas y Pymes, Riesgos de Mercado y Liquidez, Riesgo Operacional, Riesgos de Seguros, Cobros, Vicepresidente de Estrategia y Finanzas, Vicepresidente de Auditoría, Vicepresidente de Operaciones, Vicepresidente de Empresas y Gobierno, Vicepresidente de Personas y Pymes, Vicepresidente de Mercado de Capitales, Gerencia General Seguros Banistmo, Vicepresidente Jurídico Secretaría General, Vicepresidente de Servicios Corporativos o el encargado de Cumplimiento.

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco y sus subsidiarias nacionales y extranjeras contaban con 2,477 colaboradores (2012: 2,871).

E. Propiedad Accionaría

A continuación presentamos el total de Acciones Comunes en circulación de los últimos siete (7) años:

Año	Enero	Diciembre
2013	10,000,000	10,000,001
2012	10,000,000	10,000,001
2011	10,000,000	10,000,001
2010	10,000,000	10,000,001
2009	10,000,000	10,000,000
2008	10,000,000	10,000,000
2007	10,000,000	10,000,000

El pasado 19 de febrero de 2013 se celebró un acuerdo entre Bancolombia S. A. y HSBC Bank (Panama), S. A., para la adquisición del 100% de las acciones ordinarias y del 90.1% de las acciones preferenciales de HSBC Bank (Panama), S. A.

El 30 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitió la Resolución No. 0156, a través de la cual se autorizó el traspaso del 100% de las acciones de HSBC Bank (Panama), S.A. y el traspaso de las acciones de las subsidiarias de HSBC Bank (Panama), S. A., conforme a los términos establecidos en la transacción firmada a favor de Bancolombia, S. A.

Como consecuencia de este proceso y una vez fue culminada la transacción, fue adoptada la marca Banistmo, S. A.

Bancolombia, S. A., es una entidad financiera colombiana listada en la Bolsa de Nueva York (NYSE) y hace parte de los 26 bancos del mundo que conforman el Dow Jones Sustainability Index, indicador que monitorea el desempeño de compañías líderes en términos de sostenibilidad corporativa. Adicionalmente, se encuentra presente en diez países, entre los cuales podemos mencionar: Colombia, Panamá, El Salvador, Nicaragua, Perú, Caimán, Guatemala, Costa Rica, entre otros.

PUBLIC

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A. Identidad, número de acciones y cambios en el porcentaje accionario de que son propietarios efectivos la persona o personas que ejercen control.

El capital autorizado de Banistmo, S. A. y Subsidiarias está constituido por 20,000,000 de acciones comunes con valor nominal. Al 31 de diciembre de 2013, Banistmo, S. A. y Subsidiarias tenía 10,000,001 acciones comunes emitidas y en circulación.

B. Presentación Tabular de la Composición Accionaría del Banco

La composición accionaría del Banco está compuesta por las acciones comunes más las acciones preferidas. Las acciones comunes están compuestas de la siguiente forma:

	2013	2012
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal	20,000,000	20,000,000
Cantidad de acciones emitidas con valor nominal, con valor de B/.1 cada una	10,000,001	10,000,001
Saldo al inicio y al final del año	10,000,001	10,000,001
Capital pagado		
Saldo adicional al inicio del año	618,692,351	823,391,905
Devolución de capital	(6,200,379)	(206,737,953)
Capitalización de utilidades	0	2,038,399
Saldo adicional al final del año	612,491,972	618,692,351
Total capital	622,491,973	628,692,352

Banistmo, S. A. y Subsidiarias ha hecho diferentes emisiones de acciones preferidas, todas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes de las diferentes emisiones, cuyos términos y condiciones están establecidos en sus respectivos Prospectos Informativos:

Fecha de Emisión	2013	2012	Dividendos	Tipo
30 de agosto de 2004	147,151,800	147,151,800	7.00%	No Acumulativo

V. PARTES RELACIONADAS VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas incluidas en los estados financieros consolidados se resumen a continuación:

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Activos:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
Activos				
Depósitos en bancos	0	0	0	689,464,169
Préstamos	1,270,448	1,619,672	0	0
Intereses acumulados por cobrar	2,875	3,973	0	19,611
Otros activos	0	0	0	3,445,592

Pasivos:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
Depósitos:				
Depósitos a la vista y ahorros	645,832	1,092,348	0	15,708
Depósitos a plazo	142,464	382,021	30,000,000	92,000,000
Intereses acumulados por pagar	1,786	919	67,167	1,455,537
Financiamientos recibidos	0	0	200,000,000	585,000,000
Otros pasivos	0	0	0	10,952,331
Patrimonio:				
Acciones preferidas	0	0	132,578,000	132,578,000

Utilidad:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
Ingresos por intereses sobre:				
Depósitos	0	0	0	1,621,397
Préstamos	83,258	58,197	0	0
Comisiones recibidas	0	0	0	1,588,945
Otros ingresos	0	0	0	379,598
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos	40,030	43,479	6,583	4,287,494
Financiamientos	0	0	121,389	5,991,729
Comisiones pagadas	0	0	0	5,148,480
Gastos generales y administrativos:				
Salarios – corto plazo	2,300,669	2,439,813	0	0
Beneficios a empleados – corto plazo	1,151,258	1,002,861	0	0
Compensación basada en acciones	2,678,733	495,242	0	0
Otros	0	0	0	38,966,244

B. Interés de Expertos y Asesores

Actualmente ninguno de los directores, dignatarios y accionistas de la sociedad tienen relación con los asesores que nos han prestado servicios para efectos de registro de acciones.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Panamá
Las declaraciones del Impuesto sobre la Renta del Banco y sus subsidiarias constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del Impuesto sobre la Renta sobre 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 en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 por la cual se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta. Para las entidades financieras, la tarifa es de 27.5% a partir del 1 de enero de 2012 y de 25% a partir del 1 de enero de 2014 (2012: 27.5%).

La Ley No.52 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.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 introduce la modalidad de tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos - "ANIP" (anteriormente Dirección General de Ingresos - "DGI") que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33.

Colombia
De acuerdo a la legislación fiscal vigente, el gasto de Impuesto sobre la Renta es determinado con base en la ganancia fiscal o en la ganancia presuntiva, la que fuere mayor. Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33%.

Las empresas en Colombia están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta los dos (2) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2013.

Otras Jurisdicciones
Las compañías incorporadas en algunas jurisdicciones del exterior no pagan impuesto sobre la renta, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. El impuesto sobre la renta causado sobre operaciones generadas en jurisdicciones del exterior se incluye dentro del gasto de Impuesto sobre la Renta.

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el capital del Banco se resume como sigue:

Estado de Capitalización y Endeudamiento				
	31-Dic-13	31-Dic-12	Variación $	Variación %
Pasivos				
Dépositos de clientes e interbancarios	5,628,852,736	6,301,545,852	(672,693,116)	-10.68%
Financiamientos recibidos	1,238,655,418	929,961,768	308,693,650	33.19%
Otros Pasivos	383,102,726	1,480,866,018	(1,097,763,292)	-74.13%
Total Pasivos	**7,250,610,880**	**8,712,373,638**	**(1,461,762,758)**	**-16.78%**
Capital				
Capital	622,491,973	628,692,352	(6,200,379)	-0.99%
Acciones Preferentes	147,151,800	147,151,800	0	0.00%
Pago basado en acciones	0	1,139,388	(1,139,388)	-100.00%
Reserva de Capital	2,500,000	6,429,539	(3,929,539)	-61.12%
Reserva Regulatoria para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	3,816,190	3,604,754	211,436	5.87%
Reserva regulatoria de negocios de seguros	36,312,856	35,403,245	909,611	2.57%
Reserva de valuación de valores	15,567,510	15,021,234	546,276	3.64%
Cobertura flujos de efectivo	(7,200,065)	(9,897,427)	2,697,362	-27.25%
Pérdida por conversión de moneda	0	40,390,257	(40,390,257)	-100.00%
Utilidades no distribuidas	(6,875,621)	54,154,162	(61,029,783)	-112.70%
Participación no controladora	0	122,878	(122,878)	-100.00%
Total de Patrimonio	**813,764,643**	**922,212,182**	**(108,447,539)**	**-11.76%**
Total Pasivos y Patrimonio	**8,064,375,523**	**9,634,585,820**	**(1,570,210,297)**	**-16.30%**
Relación Pasivos y Patrimonio	**8.9**	**9.4**		

La composición de la participación no controladora a los tenedores de acciones comunes se resume así:

Subsidiaria	% Participación No Controladora 2012	2012
HSBC Colombia, S. A.	0.06%	122,878

La legislación panameña requiere a los bancos de licencia general mantener un capital pagado mínimo de US$10.0 millones, y un patrimonio de por lo menos el 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del balance general. La adecuación patrimonial de Banistmo, S. A. y Subsidiarias se mantiene sólida y refleja un adecuado nivel de capitalización para cubrir riesgos no previstos y por encima del mínimo. Al 31 de diciembre de 2013 el índice de adecuación de capital consolidado es de 13.9%.

Banistmo, S. A. mantiene compromisos fundamentales para el mantenimiento constante del patrimonio, de forma tal que sea (i) cónsono con el tamaño de la institución y (ii) los riesgos que puedan afectar las operaciones, igualmente que (iii) asegure el cumplimiento de capitalización bancaria, exigido por las disposiciones del Sistema Bancario Panameño y los estándares internacionales "Comité de Basilea de Regulaciones Bancarias y Práctica de Supervisión".

B. Información de Mercado

Panamá cuenta con la presencia de bancos internacionales de prestigio, algunos de los cuales compiten con Banistmo S. A. en ciertos aspectos del negocio de intermediación financiera.

El Sistema Bancario finalizó el año con USD80,227 millones lo que implica un crecimiento de USD7,337 millones o 10.1% en comparación a Diciembre 2012. Este crecimiento se sustenta escencialmente en un crecimiento de la Cartera Crediticia (USD3,469 millones), Activos Líquidos (USD1,905 millones) e Inversiones en Valores (USD1,233 millones). Por el lado de los Pasivos, el Sistema Bancario finalizó el 2013 con USD72,256 millones reflejando un crecimiento de USD7,110 millones o 10.9% siendo básicamente sostenido por un crecimiento en los Depósitos (USD4,938 millones) y Obligaciones (USD2,018 millones).

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2013, los tres períodos anteriores, la información financiera se resume a continuación:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Dic-13	Dic-12	Dic-11	Dic-10
Ingresos por intereses	424,941,826	434,447,067	405,894,611	446,214,612
Gastos por intereses	126,090,674	116,379,532	96,597,016	127,454,231
Gastos de operación	305,353,347	264,833,131	267,657,738	333,422,335
Utilidad o pérdida	**22,648,737**	**58,227,362**	**126,097,966**	**112,022,087**
Utilidad o pérdida por acción	**2.26**	**5.82**	**12.61**	**11.20**
Utilidad o pérdida del período	**22,648,737**	**58,227,362**	**126,097,966**	**112,022,087**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Dic-13	Dic-12	Dic-11	Dic-10
Préstamos	5,657,840,872	5,751,873,624	6,331,886,171	7,850,662,698
Activos Totales	8,064,375,523	9,634,585,820	13,598,580,017	12,594,516,434
Depósitos Totales	5,628,852,736	6,301,545,852	7,171,971,179	9,581,304,461
Deuda Total	1,238,655,418	929,961,768	846,219,688	896,183,960
Acciones Preferidas	147,151,800	147,151,800	147,151,800	147,151,800
Capital Pagado	622,491,973	628,692,352	833,391,906	833,391,906
Operación y reserva	44,120,870	146,368,030	625,999,613	538,061,246
Patrimonio Total	813,764,643	922,212,182	1,606,543,319	1,518,604,952
RAZONES FINANCIERAS:				
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.44	7.84	4.99	6.90
Préstamos/Activos Totales	70.2%	59.7%	46.6%	62.3%
Gastos de Operación/Ingresos totales	16.9%	13.6%	16.5%	31.5%
Reservas/Morosidad	55.2%	48.4%	36.6%	61.3%
Morosidad/Cartera Total	1.9%	2.2%	3.2%	3.4%

Nota: Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron reexpresados para mostrar la aplicación de la NIIF 5 para los activos disponibles para la venta.

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros auditados de Banistmo, S. A. y Subsidiarias al cierre del 31 de diciembre de 2013 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO [1]

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, respondemos las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación:

	Contenido mínimo
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica **Sí. Las reglas de Gobierno Corporativo de BANISTMO S. A., son basadas en el Acuerdo No. 5-2011 (de 20 de septiembre de 2011) y el Acuerdo No. 4 -2012 (19 de junio de 2012) ambas regulaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.**
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. **Sí. La Junta Directiva es responsable de: i) Hacer las designaciones correspondientes en las posiciones de la Junta Directiva que queden vacantes y colaborar con la designación de nuevos miembros a ser propuestos, ii) Dar seguimiento para que las actividades de la sociedad sean conducidas con transparencia y cumpliendo con los más altos estándares de la ética bancaria, iii) Ejecutar las resoluciones tomadas previamente por la Asamblea de Accionistas, iv) Aprobar la estructura Organizacional, v) Aprobar planes anuales como presupuesto, negocios, operaciones, entre otros, vi) Aprobar y revisar periódicamente las estrategias de negocios y otras políticas trascendentes del banco, vii) Promover con la gerencia superior, elevados estándares éticos y de integridad, viii) Documentarse y procurar tener acceso a toda la información necesaria sobre las condiciones y políticas administrativas para tomar decisiones en el ejercicio de funciones ejecutivas y de vigilancia, IX) Establecer una estructura de gobierno corporativo efectiva, incluyendo un sistema de control interno, que contribuya con una eficaz supervisión interna del Banco y sus subsidiarias, lo cual incluye la revisión y monitoreo de reportes y presentaciones de las principales líneas de negocios del banco.**
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. **Sí. La totalidad de los miembros de la Junta Directiva son designados en cumplimiento a los principios contenidos en el Acuerdos No. 05-2011 y Acuerdo No. 4 de 2012, de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y la Ley Sarbanes-Oxley de los Estados Unidos de América, entre otros.** **La totalidad de los directores designados no participan en la gestión administrativa diaria del banco y su condición de director no representa conflictos materiales de negocios, profesionales, éticos o de interés. Adicionalmente, dos miembros de Junta Directiva, son directores independientes.**
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. **Sí. Al igual que en la pregunta anterior, la totalidad de los miembros de la Junta Directiva son designados en cumplimiento a los principios contenidos en el Acuerdo**

PUBLIC

	No. 5 -2011 y Acuerdo No. 4 -2012, de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y la Ley Sarbanes-Oxley de los Estados Unidos de América entre otros. **La totalidad de los directores no participan en la gestión administrativa diaria del banco y su condición de director no representan conflictos materiales de negocios, profesionales, éticos o de interés. Adicionalmente, dos miembros de Junta Directiva, son independientes.**
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. **Sí. El Pacto Social de la empresa otorga a la Junta Directiva el control absoluto de la administración de la empresa y esta a su vez es elegida por mayoría de los directores o de acciones representadas en una reunión ordinaria o extraordinaria de accionistas.**
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoria. **Sí. Las políticas del Banco establecen la conformación de Comités, tales como: Auditoria, Cumplimiento, Gestión de Activos y Pasivos, Administración de Riesgo, Comité de Crédito, Comité de Tecnología de Información, Comité de Seguridad, Comité de Presidencia Mensual, entre otros.** **Los Comités son instituidos con propósito de aconsejar y asistir a la Junta Directiva de Banistmo S. A., en el cumplimiento de sus responsabilidades relacionadas con la administración de riesgos, controles internos, política de contabilidad, información financiera, divulgación de hechos y eventos, las auditorías internas y externas, las distintas entidades supervisoras e instituciones reguladoras, la confianza pública y de sus accionistas y la promoción de estándares éticos.**
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. **Sí. Toda reunión celebrada por la Junta Directiva es debidamente documentada a través de Actas, las cuales son aprobadas y firmadas por el Presidente y Secretario o los que actúen como tales en la reunión de la Junta Directiva.**
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. **Sí. Los Directores y Dignatarios de la Junta Directiva tienen el derecho a recabar y obtener información para la toma de sus decisiones, obtener acceso a información requerida y a ser orientados en lo que respecta a conocimientos generales en materia del negocio bancario.**
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. **Sí. El Banco cuenta con un Código de Conducta aprobado por Junta Directiva. El mismo aplica a todos los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Colaboradores de la Empresa, y se realiza anualmente una certificación de lectura, así como su respectiva actualización, en caso de ser necesario.** **Administración de La Declaración de Principios y Código de Conducta:** **Es responsabilidad de cada VP, Gerente, Jefe u Oficial el asegurar que el personal bajo su supervisión esté consciente del acatamiento de las normas estipuladas en este documento.**

	El Banco mantiene en existencia, distribuye y explica el Código a todo empleado que ingrese a la Institución. Para ello se entrega una copia del mismo y mantiene en el expediente personal de cada empleado el acuse de recibo del memo adjunto al código, como constancia de su adhesión a las normas correspondientes.
	Junta Directiva
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. **Sí.**
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. **Sí. El Código de Conducta, sección Conflicto de Interés.**
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. **Sí.**
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. **Sí.**
	e. Control razonable del riesgo. **Sí.**
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. **Sí.**
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. **Sí.**
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **Sí.**
	I. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. **Sí.**
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. **Sí. El Código de Ética, sección Conflicto de Intereses y sección situaciones prohibitivas de los administradores y empleados del Grupo Bancolombia.**

PUBLIC

	Composición de la Junta Directiva
6.	a. Número de Directores de la Sociedad **El Pacto Social de la Empresa establece que la Junta Directiva será compuesta por un mínimo de siete (7) Directores. Actualmente, la Junta Directiva la conforman siete (7) miembros.**
	b. Número de Directores Independientes de la Administración **La totalidad de los directores designados no participan en la gestión administrativa diaria del Banco y su condición de director no representa conflictos materiales de negocios, profesionales, éticos o de interés. Adicionalmente, dos miembros de Junta Directiva, son directores independientes.**
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas **Todos.**

	Accionistas
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **Sí.**
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **Sí.**
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **Sí.**
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **No.**
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).

	No.
	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **No.**
	Comités
8	Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoria ; o su denominación equivalente **Sí. El Comité de Auditoria, está compuesto por tres (3) miembros de Junta Directiva, quienes no participan en la gestión diaria del Banco.**
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente **Sí. El Banco cuenta con el Comité de Riesgos, que está compuesto por el Vicepresidente de Riesgos Bancolombia, Vicepresidente de Estrategia y Finanzas Bancolombia, Vicepresidente Corporativo de la Banca de Personas Bancolombia, un miembro Independiente Delegado de la Junta Directiva, Presidencia Banistmo (Presidente), Vicepresidente de Riesgos Banistmo (Secretario), Riesgo Banca de Empresas y Gobierno, Riesgos Banca de Personas y Pymes, Riesgos de Mercado y Liquidez, Riesgo Operacional, Riesgos de Seguros, Cobros, Vicepresidente de Estrategia y Finanzas, Vicepresidente de Auditoría, Vicepresidente de Operaciones, Vicepresidente de Empresas y Gobierno, Vicepresidente de Personas y Pymes, Vicepresidente de Mercado de Capitales, Gerencia General Seguros Banistmo, Vicepresidente Jurídico Secretaría General, Vicepresidente de Servicios Corporativos o el encargado de Cumplimiento.** **El área de Cumplimiento, tiene bajo su estructura un Comité de Prevención de Lavado de Dinero, compuesto por el Presidente del Banco (asistencia permanente), Vicepresidente de Servicios Corporativos (asistencia permanente), Vicepresidente de Riesgos (Cuando sea necesario), Vicepresidente de Personas y Pymes (Cuando sea necesario), Vicepresidente de Banca de Empresas (BEG) (Cuando sea necesario), Vicepresidente de Mercados de Capitales (Cuando sea necesario), Vicepresidente de Seguros (Cuando sea necesario), Vicepresidente de Jurídico y Secretaría (Cuando sea necesario), Director de Cumplimiento, Cumplimiento PLD, Representante de Cumplimiento de las Líneas de Negocio. Adicionalmente, existe el Comité de revisión de casos PLD/ROS, está compuesto por el Director de Cumplimiento, Cumplimiento PLD, Gerente de Cumplimiento, Representante de Cumplimiento en la Línea de Negocio. (En caso que sea convocado) y el Oficial / Analista de Cumplimiento. (En caso que sea convocado).**
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente **No.**

	d. Otros: **Igualmente, el Banco cuenta con diversos comités adicionales, entre los cuales podemos mencionar principalmente el Comité de Crédito, que está compuesto por 1 miembro independiente de la Junta Directiva, Presidencia y VP de Riesgos.** **También, existen los comités de Tecnología de Información y de Gestión de Activos y Pasivos, integrado por un total de seis (6) miembros que incluyen: Presidente, VP de Estrategia y Finanzas, VP de Riesgos, VP de Mercado de Capitales, VP de Banca de Empresas y Gobierno y VP de Banca de Personas y PYMES, entre otros.**
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoria **Sí.**
	b. Comités de Administración de Riesgos. **Sí.**
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. **Actualmente, el Banco no cuenta con un comité de evaluación y postulación de directores independientes y ejecutivos clave, sin embargo los directores, dignatarios y directores independientes son escogidos a través de lo estipulado en el pacto social de la compañía y adicionalmente, su selección y nombramiento es validado por la Superintendencia de Bancos, quienes aprueban dicha designación para su posterior inscripción en las oficinas de Registro Público.**
	Conformación de los Comités
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). **El Comité de Auditoria está integrado por un total de tres (3) miembros los cuales no participan en la gestión diaria del banco, y todos son miembros de junta directiva. (dos directores y un miembro independiente)** **Adicionalmente participa la Alta Gerencia del banco (incluyendo Presidencia, Vicepresidentes y participantes) representando las áreas de Presidencia, Jurídico y Secretaría General, Riesgos, Estrategia y Finanzas, Servicios Corporativos, Auditoría Interna, Cumplimiento, Seguridad y Fraude y dos (2) auditores externos los cuales exponen los distintos hallazgos que estén abiertos en el momento, el seguimiento de los mismos, así como también las respectivas recomendaciones.**
	b. Comités de Administración de Riesgos **El Comité de Administración de Riesgos está integrado por un total de dieciocho (21) miembros de la Alta Gerencia (incluyendo Presidente, Vicepresidentes) representando las áreas de representando las áreas de Presidencia, Jurídico y Secretaría General, Riesgos, Estrategia y Finanzas, auditoría, Mercado de Capitales, Gerencia General de Seguros, cobros, riesgo operacional, riesgos de seguros, riesgos de banca de personas y pymes, riesgos de empresas y gobierno, riesgos de mercado y liquidez, operaciones, Servicios Corporativos, miembro independiente delegado de Junta**

	operaciones, Servicios Corporativos, miembro independiente delegado de Junta Directiva, Empresas y Gobierno, Personas y PYMES, mercado de capitales, También participan miembros de casa matriz, que incluyen Vicepresidente de Riesgos Bancolombia, Estrategia y Finanzas Bancolombia, Corporativo de Banca de Personas Bancolombia.
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. **Es una decisión en conjunto entre nuestro accionista Casa Matriz Bancolombia, S.A., y el Comité de Presidencia Mensual, el cual se encarga de evaluar y postular a los ejectutivos claves; lo cual conlleva un proceso de monitoreo y escrutinio previo a las designaciones, cumpliendo con lo indicado en el Pacto Social de la compañía y adicionalmente, su selección y nombramiento es validado por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia del Mercado de Valores, quienes aprueban dicha designación para su posterior inscripción en las oficinas de Registro Público.**

V PARTE

DIVULGACIÓN

1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe Anual y el nombre del medio: www.banistmo.com

2. Fecha de divulgación: Desde el 31 de marzo de 2013.

Aimeé Sentmat
Presidente Ejecutiva
Banistmo S. A.

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"

PUBLIC

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.
y Subsidiarias)

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A. Y Subsidiarias)
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista
Banistmo, S. A.

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

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

KPMG, una sociedad civil panameña, y firma de la red de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza

Opinión

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

KPMG

27 de enero de 2014
Panamá, República de Panamá

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias)
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Baiboas)

Activos	**Nota**	**2013**	**2012**
Efectivo y efectos de caja		120,779,253	159,577,614
Depósitos en instituciones financieras:			
A la vista locales		55,394,044	64,635,731
A la vista en el exterior		812,820,707	85,102,975
A plazo locales		158,790,000	152,000,000
A plazo en el exterior		212,606,614	878,607,116
Total de depósitos en instituciones financieras		1,239,611,365	1,180,345,822
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos	13	1,360,390,618	1,339,923,436
Inversiones en valores:	14		
Valores a valor razonable con cambios en resultados		185,265,151	454,921,029
Valores disponibles para la venta		559,268,483	531,530,873
		744,533,634	986,451,902
Préstamos	15, 31	5,657,840,872	5,751,873,624
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		59,915,114	60,334,376
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		65,346,405	75,051,256
Préstamos, neto		5,532,579,353	5,616,487,992
Activos clasificados como mantenidos para la venta	30	0	1,181,021,175
Inversiones en asociadas	16	425,021	221,270
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	17	68,128,925	67,542,169
Intereses acumulados por cobrar	31	32,613,261	37,171,172
Obligaciones de clientes por aceptaciones		31,918,347	52,694,326
Plusvalía	18	66,739,678	80,150,238
Bienes disponibles para la venta	19	13,581,022	15,951,672
Deudores varios-negocios de seguros		36,148,125	32,809,006
Impuesto sobre la renta diferido	11	16,745,286	21,710,186
Otros activos	20	160,572,253	202,451,276
Total de activos		8,064,375,523	9,634,585,820

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

Pasivos y Patrimonio	Nota	2013	2012
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales		1,291,084,383	1,460,448,293
A la vista-extranjeros		66,459,790	118,995,547
Ahorros		1,484,555,262	1,535,267,273
A plazo-locales		2,406,861,809	2,582,850,985
A plazo-extranjeros	31	201,604,945	275,667,906
Depósitos a plazo interbancarios:			
Locales		139,502,047	137,793,736
Extranjeros		38,784,500	190,522,112
Total de depósitos de clientes e interbancarios		5,628,852,736	6,301,545,852
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	30	0	1,000,169,738
Financiamientos recibidos	21	1,238,655,418	929,961,768
Intereses acumulados por pagar	31	36,958,436	31,086,769
Impuesto sobre la renta diferido	11	686,838	0
Aceptaciones pendientes		31,918,347	52,694,326
Cheques de gerencia y certificados		43,628,267	55,730,466
Acreedores varios		208,004,446	278,496,172
Acreedores varios - negocios de seguro		61,906,392	62,688,547
Total de pasivos		7,250,610,880	8,712,373,638
Patrimonio:			
Capital	22	622,491,973	628,692,352
Acciones preferidas	23	147,151,800	147,151,800
Pago basado en acciones		0	1,139,388
Reserva de capital		2,500,000	6,429,539
Reservas regulatorias para bienes adjudicados	19	3,816,190	3,604,754
Reserva regulatoria de negocios de seguros		36,312,856	35,403,245
Reserva para valuación de inversiones en valores		15,567,510	15,021,234
Coberturas de flujos de efectivo	26	(7,200,065)	(9,897,427)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	40,390,257
(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas		(6,875,621)	54,154,162
		813,764,643	922,089,304
Participación no controladora	24	0	122,878
Total de patrimonio		813,764,643	922,212,182
Compromisos y contingencias	25		
Total de pasivos y patrimonio		8,064,375,523	9,634,585,820

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias)
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	2013	2012
Operaciones continuadas			
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		344,223,737	351,410,938
Depósitos en bancos		7,177,304	4,158,035
Valores		29,992,022	31,624,575
Comisiones sobre préstamos		43,548,763	47,253,519
Total de ingresos por intereses y comisiones		424,941,826	434,447,067
Gastos por intereses:			
Depósitos		104,099,753	97,480,742
Financiamientos recibidos		21,988,363	18,805,290
Bonos		2,558	93,500
Total de gastos por intereses		126,090,674	116,379,532
Ingreso neto por intereses y comisiones		298,851,152	318,067,535
Provisión por deterioro en activos financieros:			
Préstamos	15	38,145,998	36,403,522
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones		260,705,154	281,664,013
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Honorarios y otras comisiones	7	50,571,341	56,046,041
Pérdida neta en valores y derivados	8	(5,305,285)	(834,786)
Otras provisiones	9	(367,395)	281,735
Gastos por comisiones	9	(37,846,193)	(37,470,142)
Otros ingresos netos	7	20,940,939	15,978,174
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		27,993,407	34,001,022
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	9	79,551,347	75,477,063
Alquileres		8,797,991	8,406,328
Publicidad y promoción		4,800,530	4,377,486
Honorarios y servicios profesionales		14,688,783	10,664,542
Depreciación y amortización	17	11,108,022	11,176,924
Otros gastos	9	110,047,088	81,138,859
Total de gastos generales y administrativos		228,993,761	191,241,202
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		59,704,800	124,423,833
Impuesto sobre la renta	11	22,130,198	26,595,520
Participación patrimonial en asociadas		154,146	0
Utilidad del año procedente de actividades continuadas		37,728,748	97,828,313
Operaciones descontinuadas			
Pérdida del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	30	(15,080,011)	(39,600,951)
Utilidad neta del año		22,648,737	58,227,362
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora	12	22,642,439	52,457,672
Participación no controladora	24	6,298	5,769,690
		22,648,737	58,227,362

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

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias)
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de (Pérdidas) Utilidades Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	2013	2012
Utilidad neta del año		22,648,737	58,227,362
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:			
Reclasificación a resultados por disposición de subsidiarias vendidas		0	47,069,629
Ajuste por conversión de moneda		(37,305,794)	11,510,496
Pago basado en acciones		(1,132,540)	123,816
Cobertura de flujo de efectivo:			
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	26	2,697,362	(1,136,348)
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		(1,326,259)	7,430,846
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	8	(1,295,258)	(3,442,954)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales, neto		(38,362,489)	61,555,485
Total de (pérdidas) utilidades integrales del año		(15,713,752)	119,782,847
(Pérdidas) utilidades integrales atribuibles a:			
Participación controladora		(15,707,454)	114,013,157
Participación no controladora		(6,298)	5,769,690
Total de (pérdidas) utilidades integrales del año		(15,713,752)	119,782,847

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

BANESTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(anteriormente HSBC Bank (Panamá), S. A. y Subsidiarias)
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

		Atribuible a la Participación Controladora													
	Nota	Capital	Acciones acreditadas	Pago basado en acciones	Reserva de capital	Reserva regulatoria para pérdidas en préstamos	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Reserva regulatoria de negocios de seguros	Reserva para valuación de inversiones en valores	Cobertura de flujos de efectivo	Ganancia (pérdida) por conversión de moneda extranjera	Impuestos reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta	(Déficit acumulado) Utilidades no distribuidas	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011		833.361.906	147.161.800	1.468.800	18.447.809	34.581.022	4.430.125	31.866.478	12.818.864	(8.761.079)	26.718.817	(46.886.525)	486.261.847	18.514.776	1.608.543.319
Utilidades integrales															
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52.437.672	5.769.690	58.227.362
Otras utilidades integrales:															
Reclasificación a resultados por venta de subsidiarias		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	47.069.829	0	0	47.069.829
Ajuste por conversión de moneda		0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.510.498	0	0	0	11.510.498
Ajuste por conversión de moneda relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(37.329.313)	37.329.313	0	0	0
Pago basado en acciones		0	0	123.816	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	123.816
Pago basado en acciones relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	(473.226)	0	0	0	0	0	0	0	473.226	0	0	0
Cobertura de flujo de efectivo															
Porción efectiva de cambios en el valor razonable		0	0	0	0	0	0	0	0	(1.136.348)	0	0	0	0	(1.136.348)
Reserva para valuación de inversiones en valores															
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	0	0	7.430.846	0	0	0	0	0	7.430.846
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	(2.483.612)	0	0	2.483.612	0	0	0
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados		0	0	0	0	0	0	0	(2.442.954)	0	0	0	0	0	(3.442.954)
Total de otras utilidades integrales		0	0	(349.412)	0	0	0	0	1.904.280	(1.136.348)	(25.718.817)	87.356.782	0	0	81.356.485
Total de utilidades integrales		0	0	(349.412)	0	0	0	0	1.904.280	(1.136.348)	(25.718.817)	87.356.782	52.437.672	5.769.690	118.792.847
Otras transacciones de patrimonio															
Liberación de reservas regulatorias por disposición de subsidiarias vendidas		0	0	0	(16.711.611)	(24.581.022)	(1.986.619)	(1.418.402)	0	0	0	0	44.698.564	0	0
Reserva regulatoria para pérdidas en préstamos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	0	1.163.248	0	0	0	0	0	(1.163.248)	0	0
Reserva regulatoria de negocios de seguros		0	0	0	0	0	0	5.156.166	0	0	0	0	(5.156.166)	0	0
Reserva de capital		0	0	0	4.692.351	0	0	0	0	0	0	0	(4.692.351)	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	(12.019.160)	(24.581.022)	(823.371)	3.735.767	0	0	0	0	33.997.799	0	0
Contribuciones y distribuciones a los accionistas															
Dividendos pagados - acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(504.278.214)	0	(504.278.214)
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(11.638.257)	0	(11.638.257)
Devolución de capital		(206.737.953)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(206.737.953)
Redención acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(25.000.000)	(25.000.000)
Disposición de acciones preferidas por venta de subsidiaria		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(25.000.000)	(25.000.000)
Capitalización de utilidades		2.038.399	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.038.399)	0	0
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		(204.699.554)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(517.952.970)	(50.000.000)	(772.652.424)
Adquisición de participación no controladora en subsidiarias que no resulta en cambio de control		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(299.973)	(158.866)	(458.868)
Desapropiación de participación no controladora por venta de subsidiarias	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(31.002.692)	(31.002.692)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		628.662.352	147.161.800	1.119.388	6.428.649	0	3.604.754	38.403.245	19.021.234	(9.897.427)	0	40.390.257	54.154.162	122.874	922.212.182
Utilidades Integrales															
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22.842.439	6.298	22.848.737
Otras utilidades integrales															
Ajuste por conversión de moneda relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(37.305.794)	0	0	(37.305.794)
Pago basado en acciones		0	0	(1.132.540)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.132.540)
Pago basado en acciones relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	(6.848)	0	0	0	0	0	0	0	6.848	0	0	0
Cobertura de flujo de efectivo															
Porción efectiva de cambios en el valor razonable		0	0	0	0	0	0	0	0	2.697.362	0	0	0	0	2.697.362
Reserva de capital relativa a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	(76.482)	0	0	0	0	0	0	76.482			0
Reserva para valuación de inversiones en valores															
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	0	0	(1.326.256)	0	0	0	0	0	(1.326.256)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	3.167.793	0	0	(3.167.793)	0	0	0
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados		0	0	0	0	0	0	0	(1.295.256)	0	0	0	0	0	(1.295.256)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales		0	0	(1.139.388)	(76.482)	0	0	0	546.276	2.697.362	0	(40.390.257)	0	0	(38.362.489)
Total de (pérdidas) utilidades integrales		0	0	(1.139.388)	(76.482)	0	0	0	546.276	2.697.362	0	(40.390.257)	22.842.439	6.298	(15.713.752)
Otras transacciones de patrimonio															
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	0	211.436	0	0	0	0	0	(211.436)	0	0
Reserva regulatoria de negocios de seguros		0	0	0	0	0	0	909.611	0	0	0	0	(909.611)	0	0
Reserva de capital		0	0	0	(3.853.097)	0	0	0	0	0	0	0	3.853.097	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	(3.853.097)	0	211.436	909.611	0	0	0	0	2.732.010	0	0
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:															
Devolución de capital		(6.200.379)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(6.200.379)
Dividendos pagados - acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(75.696.963)	0	(75.696.963)
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10.707.249)	0	(10.707.249)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		(6.200.379)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(86.404.212)	0	(92.604.611)
Desapropiación de participación no controladora por venta de subsidiarias	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(129.176)	(129.176)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		622.461.973	147.161.800	0	2.500.000	0	3.816.190	38.312.856	19.567.510	(7.200.065)	0	0	(6.875.621)	0	813.764.643

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.

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias)
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	2013	2012
Actividades de operación:			
Utilidad neta		22,648,737	58,227,362
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	17, 30	11,108,022	12,452,468
Provisión para pérdidas en préstamos	15, 30	65,573,827	85,202,533
Deterioro en activos clasificados como mantenidos para la venta	30	0	6,094,411
Otras provisiones	9, 30	367,395	1,051,558
Pérdida (ganancia) neta en valores y derivados	8, 30	9,740,581	(3,615,342)
Pérdida en venta de subsidiarias, neto	30	8,663,785	80,899,860
Gastos (ingresos) por resolución de contingentes en venta de subsidiarias	30	6,416,226	(41,298,909)
Ganancia en venta de activos fijos		(190,054)	(2,776,469)
Amortización de software y proyectos		31,994,763	9,869,285
Participación patrimonal en asociadas		154,146	520,846
Impuesto sobre la renta	11, 30	23,862,055	51,504,303
Ingresos por intereses y comisiones		(495,902,577)	(827,264,209)
Gastos por intereses		150,757,661	228,941,743
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		(76,514)	48,859,361
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		0	30,530,156
Valores a valor razonable con cambios en resultados		274,754,852	(151,319,550)
Préstamos		188,555,255	2,333,428,518
Depósitos		(1,016,663,101)	(2,858,404,656)
Otros activos		(17,527,292)	181,994,996
Otros pasivos		(65,843,940)	(176,157,714)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		498,343,836	828,813,009
Intereses pagados		(152,244,489)	(225,804,218)
Impuestos pagados		(29,086,627)	(19,012,970)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(484,593,453)	(347,263,628)
Actividades de inversión:			
Compras de valores disponibles para la venta		(294,906,972)	(425,020,306)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta		428,559,262	874,762,857
Adquisición de propiedades y equipos		(23,738,350)	(7,165,555)
Ventas de propiedades y equipos		13,027,165	117,328,381
(Aumento) disminución en inversiones en asociadas		(358,644)	5,216,253
Efectivo entregado en venta de subsidiarias, neto del efectivo recibido	30	(30,683,346)	(38,370,346)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		91,899,115	526,751,284
Actividades de financiamiento:			
Disminución en valores vendidos bajo acuerdos de recompra		0	(15,142,837)
Emisión de notas y bonos		0	2,516,708
Redención de bonos		(2,127,443)	(120,880,000)
Financiamientos recibidos		930,465,433	563,461,768
Repago de financiamientos recibidos		(601,397,242)	(662,566,541)
Devolución de capital	22	(6,200,379)	(206,737,953)
Dividendos pagados - acciones comunes		(75,696,983)	(504,278,214)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(10,707,249)	(11,636,257)
Dividendos pagados en participación no controladora		0	(3,101,319)
Redención de acciones preferidas		0	(25,000,000)
Disposición de acciones preferidas		0	(25,000,000)
Compra de participación no controladora		0	(158,895)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		234,336,137	(1,008,523,540)
Efectos de fluctuaciones de tasas de cambio en el efectivo mantenido		(37,229,313)	58,941,022
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(195,587,514)	(770,094,862)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,427,881,432	2,197,976,294
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	13	1,232,293,918	1,427,881,432

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

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

(1) Organización y Operaciones

Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.), inició operaciones el 1 de agosto de 2004, bajo las leyes de la República de Panamá. La Superintendencia de Bancos de Panamá le otorgó Licencia General Bancaria, que le permite efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero, además de cualquier otra actividad autorizada por esta Superintendencia.

Banistmo, S. A. brinda directamente y a través de sus subsidiarias, (conjuntamente, el "Banco"), una gran variedad de servicios financieros mayormente a instituciones y personas naturales. Los servicios que se brindan, en adición a los corporativos y de banca de consumo, son de arrendamiento financiero, administración fiduciaria de activos, agencias de pago, registro y traspaso, corretaje, negociación de valores y el negocio de seguros y reaseguros. La mayoría de estas actividades están sujetas a la supervisión de las autoridades regulatorias correspondientes en el país de jurisdicción.

El 19 de febrero de 2013, HSBC Latin America Holdings (UK) Limited, subsidiaria de propiedad absoluta de HSBC Holdings plc, anunció el acuerdo para vender su subsidiaria HSBC Bank (Panama), S. A. a Bancolombia S. A., grupo bancario colombiano. A partir del 28 de octubre de 2013, el Banco fue adquirido en su totalidad por Bancolombia, S. A.

Mediante Resolución S.B.P. No.0167-2013 de 25 de octubre de 2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó a HSBC Bank (Panama), S. A. cambiar de razón social por la de Banistmo, S. A.

Mediante Resolución S.B.P. No.0156-2013 de 30 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el traspaso del 100% de las acciones de HSBC Bank (Panama), S. A. y sus subsidiarias conforme los términos establecidos en la transacción propuesta, a favor de Bancolombia, S. A. Dicho traspaso se hizo efectivo el 28 de octubre de 2013.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según 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. La Superintendencia de Bancos tiene las facultades, entre otras, para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

La oficina principal de Banistmo, S. A. está localizada en Banistmo Plaza Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,477 (2012: 2,871) colaboradores.

(1) Organización y Operaciones, continuación

A continuación se presenta una breve descripción de las subsidiarias consolidadas más importantes de Banistmo, S. A.:

- *Financomer, S. A., Financiera Flash, S. A., Financomer Factoring, S. A., y Grupo Financomer, S. A.* se dedican principalmente a otorgar préstamos o facilidades de financiamiento a personas naturales y jurídicas. El Banco es dueño del 100% (2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de las cuatro subsidiarias. Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección de Empresas Financieras, de acuerdo al Decreto Ley N°42 de 23 de julio de 2001. Financomer Factoring, S. A. fue disuelta mediante Escritura Pública N°11,780 de 28 de mayo de 2013.

- *Banistmo Investment Corporation, S. A. (anteriormente HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A.)*, posee licencia fiduciaria concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá y está registrada como Administrador de Fondos de Cesantía. Desde 2006, posee licencia de Administradora de Inversiones de Fondos de Jubilación y Pensiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores. De igual forma, la compañía se dedicaba al negocio de administración de los fondos del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP). Sin embargo, estos fondos fueron administrados hasta el 4 de marzo de 2012, fecha de la terminación del Contrato de Administración entre Banistmo Investment Corporation, S. A. y el Consejo de Administración del SIACAP. El 5 de marzo de 2012, se transfirieron todos los fondos hacia otra entidad administradora de inversiones, conforme licitación abreviada, por menor precio. Adicionalmente, se encuentra inscrita en el Registro de Arrendadores Financieros del Ministerio de Economía y Finanzas, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley No. 7 del 10 de julio de 1990 que regula la actividad de arrendamientos financieros de bienes muebles, dentro y fuera de la República de Panamá. La subsidiaria se dedica principalmente a administrar fideicomisos y fundaciones de interés privado, y ofrece el servicio de agente de plica. El Banco es dueño del 100% (2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de Banistmo Investment Corporation, S. A.

- *Seguros Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Seguros (Panamá), S. A.)* posee licencia para operar el negocio de seguros y reaseguros en todos los ramos generales, fianza y vida. Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No. 12 de 3 de abril de 2012, y la Ley de Reaseguros No. 63 de 19 de septiembre de 1996. El Banco es dueño del 100% (2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de Seguros Banistmo, S. A.

- *HSBC Colombia, S. A.* y su subsidiaria HSBC Fiduciaria, S. A. son entidades privadas con domicilio en la ciudad de Bogotá, Colombia. Tienen por objeto celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legales permitidos en los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana. El objeto principal de la sociedad fiduciaria consiste en la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a las disposiciones legales de la República de Colombia.

(1) Organización y Operaciones, continuación

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco poseía el 99.94% de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Colombia, S. A. El 17 de octubre de 2013, se completó el traspaso a favor de HSBC Latin America Holdings (UK) y HSBC Finance (Netherlands) de la totalidad de la participación accionaria en HSBC Colombia, S. A. y su subsidiaria HSBC Fiduciaria, S. A.

- *Leasing Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Leasing, S. A.)*, se dedica principalmente a actividades de arrendamiento financiero. El Banco es dueño del 100% (2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de Leasing Banistmo, S. A. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

- *Securities Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Securities (Panamá), S. A.)*, es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Panamá, dedicada a la compra y venta de valores. Mediante resolución No. B.S. 031-01, la Superintendencia del Mercado de Valores le otorgó la licencia para operar como casa de valores. El mercado de valores en Panamá está regulado por el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999. El Banco es dueño del 100% (2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de Securities Banistmo, S. A.

- *Oficina de Representación en Guatemala:* mediante resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la oficina de representación de Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.), en la República de Guatemala. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.

- *Oficina de Representación en Nicaragua:* mediante resolución No.SIBOIF-XVII-144-2009 de 26 de mayo de 2009, se registró en el Registro Público Mercantil de la República de Nicaragua la oficina de representación de Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.). Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio nicaragüense.

- *Oficina de Representación en Venezuela:* mediante oficio SIB-DSB-CJ-OD-42198 de 20 de diciembre de 2011, se registró en la Superintendencia de Instituciones Bancarias de Venezuela la oficina de representación de Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.), en la República Bolivariana de Venezuela. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio venezolano.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para emisión por la Administración del Banco el 27 de enero de 2014.

En adelante, a Banistmo, S. A. se le denominará el "Banco Panameño". Al conjunto de las subsidiarias del Banco Panameño en adelante se les denominará las "Subsidiarias".

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados son preparados sobre la base de costo histórico ó costo amortizado, exceptuando los valores que se clasifican como valores a valor razonable con cambios en resultados, valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados, los cuales se presentan a su valor razonable, y los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Aquellos activos financieros que hayan sido designados como partidas cubiertas en una relación que califique como cobertura de valor razonable, se ajustan por los cambios en valor razonable atribuibles al riesgo que está siendo cubierto.

- **Banistmo, S. A.**
  Las cifras financieras de Banistmo, S. A. que han sido incluidas en los estados financieros consolidados han sido preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. Para la información financiera a ser emitida al 31 de diciembre de 2013, la Superintendencia ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, conforme lo establecen las normas prudenciales. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes disponibles para la venta de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 y NIIF 5 (véase Nota 3(g) Inversiones en Valores, Nota 3(i) Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 3(m) Bienes Disponibles para la Venta).

- **Las Subsidiarias**
  Las cifras financieras de las Subsidiarias, que han sido incluidas en los estados financieros consolidados, fueron preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

(b) Uso de Estimaciones y Juicio

La Administración, en la preparación de los estados financieros consolidados, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco, las cuales afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(2) Base de Preparación, continuación

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Cambios en las Políticas Contables

(d.1) Subsidiaria

Como resultado de la adopción de la NIIF 10 (2011) *Estados Financieros Consolidados*, el Banco ha cambiado su política de contabilidad con respecto a determinar si tiene control sobre sus participadas; y por consiguiente si las consolida. Esta NIIF 10 (2011) introduce un nuevo modelo de control, el cual es aplicable a todas las participadas, incluyendo entidades estructuradas.

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

- la participada que el Banco estaba consolidando en 2012 de conformidad con la NIC 27 continúa siendo consolidada de conformidad con esta NIIF;

- y las que anteriormente, no se consolidaban de conformidad con la NIC 27 y con el Comité de Interpretaciones Contables, mediante SIC 12, continúan sin ser consolidadas de conformidad con esta NIIF.

(d.2) Participaciones en Otras Entidades

Como resultado de la adopción de la NIIF 12 *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades*, el Banco ha ampliado sus revelaciones acerca de su involucramiento con entidades estructuradas no consolidadas (véase la nota 34). Los requerimientos de revelación relacionados con su involucramiento con entidades estructuradas no consolidadas no se incluyen en la información comparativa.

(2) Base de Preparación, continuación

(d.3) Medición de Valor Razonable

La NIIF 13 establece un único marco de referencia para la medición a valor razonable y de revelación sobre mediciones a valor razonable, cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Esta norma, particularmente, unifica la definición de valor razonable y reemplaza y expande revelaciones requeridas sobre medición del valor razonable en otras NIIF, incluyendo la NIIF 7 - *Instrumentos Financieros: Revelaciones.* Algunas de estas revelaciones son especialmente requeridas para estados financieros consolidados; por consiguiente, el Banco ha incluido revelaciones adicionales en este sentido (véase Nota 29).

El Banco ha adoptado la NIIF 13 *Medición de Valor Razonable* con fecha inicial de aplicación a partir del 1 de enero de 2013. De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 13, el Banco ha aplicado la nueva guía de medición del valor razonable, como se indica en la Nota 3(e), de forma prospectiva, y no ha provisto información comparativa para las nuevas revelaciones. Sin embargo, el cambio no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones de los activos y pasivos del Banco.

(d.4) Presentación de Estados Financieros

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) Principio de Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco tiene la facultad, directa o indirectamente, para regular las políticas financieras y operativas de una entidad para obtener beneficios de sus actividades.

Para determinar el control, se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Los saldos, las ganancias o pérdidas no realizadas y los ingresos y gastos que surjan de las transacciones significativas entre las subsidiarias son eliminadas al preparar los estados financieros consolidados.

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

(b) Entidades de Propósito Especial

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

- Las actividades de la EPE se llevan a cabo en nombre del Banco de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio a fin de que el Banco obtenga beneficios de la operación de la EPE.

- El Banco cuenta con los poderes de toma de decisiones para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de la EPE o, mediante la creación de un mecanismo de 'piloto automático', el Banco ha delegado esos poderes de toma de decisiones.

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

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

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

(c) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y, por consiguiente, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al cierre de cada año.

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

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

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

(d) Compensación
Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco tiene el derecho legal de compensar los montos reconocidos y se espera que sean liquidados sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan en términos netos sólo cuando es permitido por las NIIF, *o* para las ganancias y pérdidas derivadas de un grupo de transacciones similares, como en la actividad comercial del Banco.

(e) Medición de Valor Razonable
Política aplicable a partir del 1 de enero de 2013
El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que el Banco tiene el acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando esté disponible, el Banco calcula el valor razonable de un instrumento utilizando el precio de cotización en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es considerado activo si las transacciones para el activo o pasivo se llevan a cabo con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio de cotización en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables relevantes y minimicen el uso de datos 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.

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción - es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si el Banco determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

El Banco registra las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de presentación del informe en el que se ha producido el cambio.

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable.

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

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios futuros observables en mercados, 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.

Política aplicable antes del 1 de enero 2013
El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición. 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.

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

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

(f) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados, principalmente contratos a futuro de moneda extranjera como parte de sus operaciones, los cuales se reconocen en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable, bajo el método de valor razonable o el método de flujos de efectivo cuando se utiliza contabilidad de cobertura; o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura.

Los contratos a futuro de moneda extranjera son compromisos para comprar o vender monedas extranjeras, a un precio específico y a una fecha futura acordada.

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura, se clasifican dentro de otros activos u otros pasivos y se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos financieros derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

El tratamiento contable en cuanto al valor razonable de estos instrumentos financieros derivados, que estén ligados a estrategias de cobertura contable, depende de cada una de las clasificaciones en las siguientes categorías:

- Cobertura de valor razonable
  Los instrumentos derivados designados para cobertura de valor razonable son instrumentos que cubren la exposición a cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera, o de una porción identificada del valor de dichos activos o pasivos, que sea atribuible al riesgo específico y que pueden afectar el resultado neto que se presenta en los estados financieros consolidados.

  El instrumento de cobertura es expresado a valor razonable con respecto al riesgo que se está cubriendo. Los cambios en el valor de estos instrumentos son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

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

- Cobertura de flujos de efectivo
  Los instrumentos derivados designados para cobertura de flujos de efectivo, son instrumentos que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo asociados con un activo o pasivo previamente reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. La parte efectiva de cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente como otras utilidades integrales en el patrimonio, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en los resultados de operación. Las cantidades acumuladas en patrimonio se reclasifican al estado consolidado de resultados en los períodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados de operación. Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando una cobertura deja de cumplir los criterios para la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada remanente existente en el patrimonio se reconoce en el estado consolidado de resultados.

  Si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo o un pasivo, las pérdidas o ganancias relacionadas que hubieran sido reconocidas directamente en el patrimonio se reclasificarán a resultados en el mismo período o períodos durante los cuales el activo adquirido o el pasivo asumido afecte los resultados de operación. El ajuste al valor en libros de un instrumento de cobertura, permanece en el patrimonio hasta la disposición del activo o pasivo.

  En caso que se considere que la transacción prevista no ocurrirá, el saldo mantenido en otras utilidades integrales se reclasificará inmediatamente al estado consolidado de resultados.

(g) Inversiones en Valores

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

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

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

- *Valores Disponibles para la Venta:* En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio de monedas o precios de mercado de las inversiones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidas o redimidas (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 integrales se reconoce en el estado consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera originadas por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

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

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

La política de reserva para valuación de inversiones en valores del Banco Panameño considera e incluye los elementos de la regulación prudencial con respecto a valores, conforme están definidos en el Acuerdo 7-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta
El Banco determina en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera si hay evidencia objetiva de que los valores están deteriorados. En caso de inversiones de capital clasificadas como disponibles para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo es considerado al determinar si los activos están deteriorados. Para los activos financieros disponibles para la venta en los que la disminución en su valor razonable es evidencia objetiva de la existencia de deterioro, la pérdida acumulada – medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero reconocida previamente en resultados – que haya sido reconocida directamente en patrimonio es removida del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurre después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados, tal pérdida por deterioro es reversada a través del estado consolidado de resultados. Sin embargo, en caso de haber recuperación en el valor razonable de las inversiones en acciones de capital clasificadas como disponibles para la venta, esta recuperación se reconoce en las otras utilidades integrales.

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

(h) Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente se originan al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de originación y cualquier medición subsecuente se reconoce al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto cuando el Banco elija reconocer los préstamos y adelantos a valor razonable con cambios en resultados.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, que se incluyen como parte de la cartera de préstamos y se registran bajo el método financiero al valor presente del contrato. La diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados, y se amortiza como ingresos por intereses de préstamos durante el plazo del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

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

(i) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta la 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 es reducido de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

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

Banistmo, S. A.:

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

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

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

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

Los bancos en Panamá están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

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

El monto de las reservas para pérdidas en préstamos determinadas con base en la norma prudencial emitida por el regulador (Acuerdo 6-2000), puede diferir del monto de reservas determinadas bajo la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39), *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.*

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

Subsidiarias:

Las subsidiarias de Banistmo, S. A. calculan sus reservas utilizando la NIC 39. La estimación de reservas bajo la NIC 39 se basa en el concepto de pérdidas incurridas por deterioro de los préstamos por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si hay evidencia objetiva del deterioro: individualmente para los préstamos que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *Préstamos individualmente evaluados*
  Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no hay evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros de efectivo esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual, y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

- *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 futuros de efectivo 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 futuros de efectivo en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

Reversión de deterioro de préstamos

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

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

(j) Inversiones en Asociadas

Las asociadas son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene una influencia significativa, pero no control sobre las políticas financieras y operativas, representando generalmente una tenencia de entre 20% y 50% de las acciones con derecho a voto de la entidad emisora de las acciones. Estas inversiones se mantienen bajo el método contable de participación patrimonial, se registran inicialmente al costo de adquisición y son ajustadas posteriormente en función a la proporción de los resultados de las operaciones y otros cambios en las utilidades integrales de las entidades asociadas que correspondan al Banco.

(k) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras comprenden terrenos, edificios, mobiliario y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo histórico menos la 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 reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se incurren.

Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en el estado consolidado de resultados utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos, a excepción de los terrenos, que no se deprecian. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

Propiedades	17 - 30 años
Mejoras	10 años
Mobiliario y equipo	3 - 7 años
Equipo de cómputo	3 - 5 años
Equipo rodante	4 años

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

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

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

(l) Plusvalía

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

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

La plusvalía tiene vida útil indefinida y, por consiguiente no es amortizada, pero es evaluada para deterioro por lo menos una vez al año.

(m) Bienes Disponibles para la Venta

Los bienes disponibles para la venta del Banco, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos relacionados o el valor estimado realizable de mercado de los bienes, que inicialmente representan su costo. La Administración del Banco ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdidas por cualquier deterioro significativo que afecte los bienes no vendidos. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Según el Acuerdo 1-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, los bienes disponibles para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocían al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y el valor estimado de realización de las propiedades. Los bienes disponibles para la venta no vendidos en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se provisionaban totalmente por su saldo en libros en el estado consolidado de resultados.

Los cambios en la provisión de valuación de bienes disponibles para la venta se reconocen en resultados de operaciones y la reserva acumulada se presenta deducida de los bienes disponibles para la venta.

A partir de agosto de 2009, el Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes disponibles para la venta en base al Acuerdo 3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien disponible para la venta de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán las siguientes asignaciones de las utilidades no distribuidas con base en el valor del bien disponible para la venta: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

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

(n) Deterioro de Activos

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

(o) Depósitos, Títulos de Deuda Emitidos e Instrumentos de Capital

Los depósitos y títulos de deuda emitidos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(p) Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son contabilizados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el saldo neto del financiamiento y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de resultados durante el plazo del financiamiento, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(q) Garantías Financieras

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 pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable; este valor inicial es amortizado en la duración de la garantía financiera. Posteriormente, 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.

(r) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

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

(s) Ingresos por Honorarios y Comisiones

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

Las comisiones sobre préstamos están incluidas como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

(t) Operaciones de Seguros

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas, se calculan utilizando el método de diferimiento en veinticuatroavos.

Las primas emitidas por adelantado son registradas y diferidas en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo a sus fechas de vencimiento. La porción correspondiente al año corriente es registrada en el estado consolidado de resultados.

Las reservas matemáticas del ramo de vida de las pólizas vigentes al cierre del año son certificadas por actuarios independientes. Para los seguros de vida individual, vida industrial, rentas vitalicias y planes de pensiones, se calcula el cien por ciento (100%) de la reserva matemática sobre todas las pólizas vigentes según los principios actuariales o generalmente aceptados. Estas reservas se calculan utilizando las técnicas actuariales vigentes, normalmente utilizadas por las empresas de seguros para estos efectos y de acuerdo a las bases técnicas autorizadas por las entidades reguladoras donde opera el Banco.

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, incluyendo tanto los siniestros reportados como los siniestros incurridos y no reportados y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial.

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

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

(u) Ganancia Neta en Activos y Pasivos para Negociar

La ganancia neta en activos y pasivos para negociar está compuesta por ganancias menos pérdidas en dichos instrumentos, las cuales incluyen los cambios realizados y no realizados en el valor razonable, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado de resultados.

(v) Ganancia Neta en Otros Instrumentos Financieros a Valor Razonable

La ganancia neta proveniente de otros instrumentos a valor razonable que no califiquen como derivados mantenidos para propósito de administración de cobertura de riesgos e instrumentos financieros para negociar, incluyen todos los cambios de su valor razonable realizados y no realizados, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado de resultados.

(w) Ingresos por Dividendos

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

(x) Compensación basada en acciones

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las opciones entregadas al personal es reconocido como un gasto de personal con el correspondiente aumento en el patrimonio, en el período de concesión. El monto reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad real de acciones con opción de compra que se confieren, de tal manera que el monto reconocido finalmente como un gasto se base en el número de opciones sobre acciones que cumplen con el servicio relacionado y con las condiciones de rendimiento fuera del mercado a la fecha de otorgamiento.

El valor razonable del monto a pagar a los empleados en relación con los derechos de apreciación de acciones, los que son acordados en efectivo, es reconocido como un gasto, con el correspondiente aumento en los pasivos, en el período en que los empleados tienen derecho incondicional de pago. El pasivo es revalorizado en cada fecha de balance y de liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como costos del personal en resultados.

El valor razonable se determina usando modelos apropiados de valuación tomando en consideración los términos y condiciones bajo las cuales el instrumento fue otorgado. Los períodos de concesión incluyen condiciones de servicio y desempeño de la acción.

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

(y) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta

El grupo enajenable de activos y pasivos, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se valúan nuevamente de acuerdo con 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 por las reducciones iniciales o posteriores determinadas en el grupo de activos y pasivos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(z) Operaciones Descontinuadas

Una operación descontinuada es un componente del Banco que ha sido vendido o se ha dispuesto por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para su venta, y, (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o (iii) es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación como una operación descontinuada ocurre al disponer de la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano. Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados comparativos de resultados y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

(aa) Información de Segmentos

Un segmento de negocios es un componente 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.

(ab) Capital por Acciones y Reservas

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

A continuación se describen las reservas exigidas por los reguladores de los países en que operan el Banco y sus subsidiarias:

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

Panamá

La reserva de capital para las compañías de seguros se establece anualmente en base al 10% de las utilidades antes de impuestos, de acuerdo a lo que establece el Artículo 213 de la Ley de Seguros No. 12 de 3 de abril de 2012, la cual señala que todas las compañías de seguros están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un veinte por ciento (20%) de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000, y de allí en adelante un diez por ciento (10%) hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Colombia

De acuerdo con el Código de Comercio de la República de Colombia, las compañías deben establecer una reserva legal para registrar el valor asignado de las utilidades líquidas, con el propósito de proteger su patrimonio social. Los establecimientos de crédito, sociedades de servicios financieros y sociedades de capitalización deberán constituir una reserva que ascenderá por lo menos al 50% del capital suscrito; formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

(ac) Utilidad por Acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño del Banco sobre el período reportado y se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio de acciones comunes en circulación durante el año.

La utilidad neta por acción diluida, refleja el efecto potencial de dilución de las opciones para compra de acciones que se otorgan en función al plan de opciones de compra.

(ad) 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 para informes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se espera que sean reversadas en fechas futuras. Si se determina que el activo por impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(ae) Reserva para Riesgos Crediticios Contingentes

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

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

Las Subsidiarias calculan sus reservas para riesgos crediticios contingentes, utilizando la NIC 39.

(af) Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco y, por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los estados financieros consolidados. La comisión generada en el manejo de los fideicomisos es registrada como ingreso por comisión en el estado consolidado de resultados.

(ag) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(ah) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha del estado financiero consolidado existe una norma que no ha sido aplicada en la preparación de estos estados financieros consolidados.

- *NIIF 9 Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2011, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39.

  - Los requerimientos de esta norma representan un cambio significativo a los requerimientos existentes en NIC 39 en relación a los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero sería medido a costo amortizado si se relaciona con un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para poder recolectar flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo establecen fechas especificas de flujos de efectivo que sólo representan pagos de principal e intereses sobre el saldo del principal.

    Todos los otros activos financieros serían medidos a valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

    La norma requiere que los instrumentos financieros derivados incorporados en un contrato anfitrión que sea un activo financiero dentro del alcance de esta norma no sean separados; en su lugar, el instrumento financiero hibrido será evaluado completamente en cuanto a si debe ser medido a costo amortizado o valor razonable. La vigencia de la norma que era a partir del 1 de enero de 2015, ha sido cambiada tentativamente a partir de períodos anuales que inicien no antes del 1 de enero de 2017.

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

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

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros incluyendo derivados y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva del Banco y la Administración del Banco tienen la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos comités, que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco; entre estos comités están los siguientes: Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP), Comité de Riesgos, Comité de Auditoría y Comité de Riesgos Operacional.

Adicionalmente, el Banco Panameño está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, mercado y operacional, 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 pactadas al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias.

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

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de Políticas de Crédito*:
  Las políticas de crédito, tanto para Banca de Personas y Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes), así como para Banca de Empresas y Gobierno, son formuladas en coordinación con las unidades de negocio y las unidades de riesgo, mediante el flujo de aprobación de políticas de crédito y el Comité de Riesgos, el cual a su vez reporta a la Junta Directiva.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *Establecimiento de Límites de Autorización*:
  Los límites de autorización son establecidos en conjunto con el Gerente General, según recomendación del Comité de Riesgos.

- *Límites de Concentración y Exposición:*
  Los límites de concentración y exposición, tales como límites por industrias específicas, y límites por grupos económicos, son establecidos para aquellos segmentos que se consideren necesarios por el Comité de Riesgos, tomando en consideración el nivel de capital del Banco y el tamaño de la cartera de crédito y apegándose a las normas bancarias vigentes en Panamá.

- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*
  Las evaluaciones de riesgo se hacen en forma individual para clientes del segmento de Empresas y Gobierno y por cartera y/o producto para clientes del segmento de Personas y Pymes.

- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
  La revisión del cumplimiento con políticas se hace mediante las evaluaciones anuales de los clientes comerciales y mediante muestreos mensuales de cartera en el caso de clientes de consumo. Esas evaluaciones y muestreos son revisados periódicamente por el Comité de Auditoría.

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos del Banco, excluyendo aquella disponible para la venta, que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

2013 Clasificación	Condición	Evaluados para Deterioro Individual	Evaluados para Deterioro Colectivo	Sin Deterioro	Total
Normal	Riesgo bajo	0	0	5,314,859,329	5,314,859,329
Mención especial	Vigilancia	0	121,501,075	0	121,501,075
Subnormal	Deterioro	38,720,753	101,315,807	0	140,036,560
Dudoso	Deterioro	51,797,512	23,025,499	0	74,823,011
Irrecuperable	Deterioro	6,590,297	30,600	0	6,620,897
Total		97,108,562	245,872,981	5,314,859,329	5,657,840,872
Provisión por deterioro		19,799,332	40,115,782	0	59,915,114
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		0	0	65,346,405	65,346,405
Valor en libros		77,309,230	205,757,199	5,249,512,924	5,532,579,353

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

2012

Clasificación	Condición	Evaluados para Deterioro Individual	Evaluados para Deterioro Colectivo	Sin Deterioro	Total
Normal	Riesgo bajo	0	0	5,398,556,272	5,398,556,272
Mención especial	Vigilancia	0	189,972,887	122,468	190,095,355
Subnormal	Deterioro	36,409,322	44,890,373	22,934	81,322,629
Dudoso	Deterioro	53,285,386	23,671,542	0	76,956,928
Irrecuperable	Deterioro	4,905,012	37,428	0	4,942,440
Total		94,599,720	258,572,230	5,398,701,674	5,751,873,624
Provisión por deterioro		15,540,664	44,793,712	0	60,334,376
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		0	0	75,051,256	75,051,256
Valor en libros		79,059,056	213,778,518	5,323,650,418	5,616,487,992

Al 31 de diciembre de 2013, el total de préstamos sin deterioro incluye préstamos morosos por un valor de B/.203,123,378 (2012: B/.241,859,537).

Tal como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición a riesgo e información de los préstamos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos:
  El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos. Estos préstamos son evaluados como Mención Especial, Subnormal, Dudoso o Irrecuperable, que es el sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco.

- Morosidad sin deterioro de los préstamos:
  Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente presentan atraso, pero el Banco considera que no hay deterioro considerando el tipo y nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

- Préstamos renegociados:
  Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

- Reservas por deterioro:
  El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- Política de castigos:
  El Banco determina el castigo de un préstamo individual o de grupo de préstamos que presentan incobrabilidad; después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto y el monto neto de reservas para deterioro para los préstamos individualmente deteriorados, excluyendo aquellos disponibles para la venta, por evaluación de riesgo:

	2013		2012	
	Monto Bruto	Monto Neto	Monto Bruto	Monto Neto
Subnormal	38,720,753	38,423,682	36,409,322	36,143,880
Dudoso	51,797,512	35,469,182	53,285,386	41,278,655
Irrecuperable	6,590,297	3,416,366	4,905,012	1,636,521
Total	97,108,562	77,309,230	94,599,720	79,059,056

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral a la fecha del desembolso y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa, y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que se dan sobre las inversiones.

El valor de las garantías de aquellos préstamos con saldos morosos y vencidos se presentan a continuación:

	2013	2012
Efectivo	18,284,058	25,422,606
Propiedades	507,449,757	519,702,419
Equipo	28,899,662	24,886,095
Otras	38,158,037	19,639,130
Total	592,791,514	589,650,250

Las inversiones en valores se presentan a su valor razonable, por lo cual su saldo ya reconoce cualquier deterioro que afecta a esos instrumentos financieros.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV). El valor de préstamo ó "loan to value" (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos de garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el crédito se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía:

Préstamos hipotecarios:

% LTV	2013	2012
Menos de 50%	236,641,912	384,777,568
51–70%	477,047,076	179,189,606
71–90%	635,693,182	614,607,574
91–100%	108,884,574	145,880,519
Más de 100%	9,930,630	16,723,795
Total	1,468,197,374	1,341,179,062

Préstamos corporativos

La calidad crediticia general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de un préstamo concedido. Sin embargo, las garantías proporcionan una seguridad adicional y el Banco pide generalmente a las empresas proporcionarla. El Banco no actualiza de forma rutinaria la valoración de las garantías tomadas para préstamos a clientes corporativos. La valoración de la garantía se actualiza cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado con mayor énfasis. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Banco obtiene avalúos de las garantías porque el valor actual de la garantía es una entrada importante en la medición del deterioro. Al 31 de diciembre de 2013, el valor neto contable de los préstamos deteriorados y compromisos no desembolsados corporativos ascendieron a B/.126,454,302 (2012: B/.90,071,767) y el valor de las garantías de esos préstamos y compromisos asciende a B/.37,519,011 (2012: B/.49,405,020).

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	Préstamos		Inversiones en instrumentos de deuda		Depósitos en instituciones financieras	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Saldo bruto	5,657,840,872	5,751,873,624	727,370,141	972,961,223	1,239,611,365	1,180,345,822
Menos:						
Reserva	59,915,114	60,334,376	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	65,346,405	75,051,256	0	0	0	0
Valor en libros	5,532,579,353	5,616,487,992	727,370,141	972,961,223	1,239,611,365	1,180,345,822
Concentración por Sector						
Corporativos	3,031,419,195	3,201,528,937	21,459,191	33,988,993	0	0
Consumo	2,626,421,677	2,550,344,687	0	0	0	0
Otros sectores	0	0	705,910,950	938,972,230	1,239,611,365	1,180,345,822
	5,657,840,872	5,751,873,624	727,370,141	972,961,223	1,239,611,365	1,180,345,822
Menos:						
Reserva	59,915,114	60,334,376	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	65,346,405	75,051,256	0	0	0	0
Valor en libros	5,532,579,353	5,616,487,992	727,370,141	972,961,223	1,239,611,365	1,180,345,822
Concentración Geográfica						
Panamá	5,121,555,133	5,006,297,204	537,949,289	517,988,902	214,184,044	216,635,731
América Latina y el Caribe	515,572,984	686,229,695	31,806,664	42,089,332	124,011,492	112,703,393
Estados Unidos de América y Canadá	20,712,755	45,747,316	157,614,188	412,882,989	739,413,300	671,742,591
Europa	0	6,506,085	0	0	161,214,231	178,846,534
Otros	0	7,093,324	0	0	788,298	417,573
	5,657,840,872	5,751,873,624	727,370,141	972,961,223	1,239,611,365	1,180,345,822
Menos:						
Reserva	59,915,114	60,334,376	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	65,346,405	75,051,256	0	0	0	0
Valor en libros	5,532,579,353	5,616,487,992	727,370,141	972,961,223	1,239,611,365	1,180,345,822

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

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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

La Junta Directiva y la Administración del Banco, han establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuesta en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y adelantos de bancos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

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 las inversiones en instrumentos de deuda, para las cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación se detallan los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes en los bancos a la fecha de los estados financieros consolidados:

	2013			2012		
	Promedio	Máximo	Mínimo	Promedio	Máximo	Mínimo
Panamá	49.35%	56.31%	43.32%	53.38%	67.78%	48.75%
Colombia	0%	0%	0%	12.28%	13.85%	10.69%

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros, en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual.

2013	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos:					
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	1,360,390,618	0	0	0	1,360,390,618
Inversiones en valores	563,172,673	96,681,266	67,516,202	17,163,493	744,533,634
Préstamos	1,638,603,767	1,443,651,117	2,450,324,469	0	5,532,579,353
Inversiones en asociadas	0	0	0	425,021	425,021
Total de activos	3,562,167,058	1,540,332,383	2,517,840,671	17,588,514	7,637,928,626
Pasivos:					
Depósitos a la vista	1,357,544,173	0	0	0	1,357,544,173
Depósitos de ahorros	1,484,555,262	0	0	0	1,484,555,262
Depósitos a plazo	1,685,107,632	923,359,122	0	0	2,608,466,754
Depósitos interbancarios	177,986,547	300,000	0	0	178,286,547
Financiamientos recibidos	1,001,632,117	237,023,301	0	0	1,238,655,418
Total de pasivos	5,706,825,731	1,160,682,423	0	0	6,867,508,154
	(2,144,658,673)	379,649,960	2,517,840,671	17,588,514	770,420,472
Compromisos y contingencias	775,796,559	1,210,422,123	1,373,051	0	1,987,591,733

2012	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos:					
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	1,223,923,436	116,000,000	0	0	1,339,923,436
Inversiones en valores	492,099,183	92,686,674	388,175,366	13,490,679	986,451,902
Préstamos	2,008,903,618	1,207,420,138	2,400,164,236	0	5,616,487,992
Inversiones en asociadas	0	0	0	221,270	221,270
Activo clasificados como mantenidos para la venta	1,181,021,175	0	0	0	1,181,021,175
Total de activos	4,905,947,412	1,416,106,812	2,788,339,602	13,711,949	9,124,105,775
Pasivos:					
Depósitos a la vista	1,579,443,840	0	0	0	1,579,443,840
Depósitos de ahorros	1,535,267,273	0	0	0	1,535,267,273
Depósitos a plazo	1,959,322,713	899,196,178	0	0	2,858,518,891
Depósitos interbancarios	282,315,848	46,000,000	0	0	328,315,848
Financiamientos recibidos	420,000,000	509,961,768	0	0	929,961,768
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	1,000,169,738	0	0	0	1,000,169,738
Total de pasivos	6,776,519,412	1,455,157,946	0	0	8,231,677,358
	(1,870,572,000)	(39,051,134)	2,788,339,602	13,711,949	892,428,417
Compromisos y contingencias	1,146,797,347	844,098,768	0	0	1,990,896,115

La Administración ha realizado estimaciones sobre las liquidaciones de ciertos activos y pasivos monetarios que no poseen fecha de vencimiento contractual. Las partidas fuera del estado consolidado de situación financiera, tales como cartas de crédito, garantías, compromisos de préstamos, entre otras, han sido en su totalidad incluidas en este análisis de liquidez. Con base en su experiencia histórica, la Administración no espera que la totalidad de estos compromisos resulte en desembolsos.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra los flujos futuros de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

2013	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto Salidas/(Entradas)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos	5,628,852,736	5,783,704,710	4,729,107,513	1,054,597,197
Financiamientos recibidos	1,238,655,418	1,246,615,398	1,008,219,546	238,395,852
Total de pasivos	6,867,508,154	7,030,320,108	5,737,327,059	1,292,993,049
Compromisos de préstamos	0	978,950,262	402,575,424	576,374,838

2012	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto Salidas/(Entradas)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos	6,301,545,852	6,437,790,190	5,379,733,084	1,058,057,106
Financiamientos recibidos	929,961,768	945,270,384	420,824,824	524,445,560
Total de pasivos	7,231,507,620	7,383,060,574	5,800,557,908	1,582,502,666
Compromisos de préstamos	0	499,149,110	498,933,110	216,000

Para revelaciones adicionales sobre compromisos y contingencias, véase la Nota 25.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio de monedas, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos que exponga al Banco tanto a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Las políticas de administración de riesgos disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero. La evaluación del riesgo de mercado se hace diariamente por el Departamento de Riesgo de Mercado y Liquidez usando las medidas de VaR (Valor en Riesgo) y PVBP (Valor Presente por 1 punto básico - PVBP). La revisión del cumplimiento con políticas se hace mediante informes diarios enviados a los responsables de monitorear este riesgo y presentados mensualmente al Comité de Riesgos.

Administración de Riesgo de Mercado:

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para el portafolio de Banistmo, S. A. a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	2013	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR total	3,944,897	3,073,829	3,949,468	2,340,135

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	2012	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR total	3,108,716	4,035,817	6,150,043	2,854,900

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidas, pero son complementadas con otras estructuras de sensibilidad de límites. Adicionalmente, el Banco utiliza pruebas de "stress" sobre el modelo, para medir el impacto financiero en varios escenarios correspondientes a portafolios para negociación individual y como también a nivel de la posición total de Banistmo, S. A.

PVBP es una medición de riesgo que determina el cambio en el valor presente de todos los flujos futuros de los activos y pasivos de Banistmo, S. A. frente a un movimiento de un punto básico a través de toda la curva.

	2013	Promedio	Máximo	Mínimo
PVBP	45,654	53,364	111,026	4,500

	2012	Promedio	Máximo	Mínimo
PVBP	56,896	105,835	181,612	50,213

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

- *Riesgo de tasa de cambio*:
  Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

  Para controlar este riesgo que surge de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, la cual es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera. Mensualmente, se presenta información financiera por cada segmento de negocio del Banco que gestiona contratos de moneda con la Tesorería del Banco, como coberturas del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda; adicionalmente se designan contratos externos a plazo de moneda extranjera como coberturas económicas de riesgo de tasas de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

2013	Colón Costa Rica	Peso México	Otras Monedas	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	31,129,722	817,597	41,314,078	73,261,397
Valores a valor razonable con cambios en resultados	7,381,050	157,614,188	0	164,995,238
Valores disponibles para la venta	0	0	1,983,217	1,983,217
Préstamos, netos	0	0	2,087,685	2,087,685
Intereses acumulados por cobrar	452,783	0	6,749	459,532
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	0	1,603,443	1,603,443
Total de activos	38,963,555	158,431,785	46,995,172	244,390,512
Depósitos recibidos	20,884,500	0	42,136,936	63,021,436
Intereses acumulados por pagar	51,567	0	2,473	54,040
Aceptaciones pendientes	0	0	1,603,443	1,603,443
Total de pasivos	20,936,067	0	43,742,852	64,678,919
Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera	18,027,488	158,431,785	3,252,320	179,711,593

2012	Colón Costa Rica	Peso México	Otras Monedas	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	18,475,290	277,145	73,949,813	92,702,248
Valores a valor razonable con cambios en resultados	28,047,857	412,882,989	0	440,930,846
Valores disponibles para la venta	0	0	1,070,860	1,070,860
Préstamos, netos	0	0	791,101	791,101
Intereses acumulados por cobrar	566,805	0	14,767	581,572
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	0	2,643,631	2,643,631
Total de activos	47,089,952	413,160,134	78,470,172	538,720,258
Depósitos recibidos	24,617,915	0	74,646,719	99,264,634
Intereses acumulados por pagar	370,174	0	9,135	379,309
Aceptaciones pendientes	0	0	2,643,631	2,643,631
Total de pasivos	24,988,089	0	77,299,485	102,287,574
Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera	22,101,863	413,160,134	1,170,687	436,432,684

Al 31 de diciembre de 2013, la columna "Otras Monedas" incluye: euros, yenes, francos suizos, libras esterlinas, dólares canadienses, coronas suecas, coronas danesas, coronas noruegas, quetzales guatemaltecos, dólares australianos, dólares de Hong Kong, dólares de Singapur, pesos dominicanos, córdobas nicaragüenses, rand de Sudáfrica, yuan offshore (China) y pesos colombianos.

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.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable*:
  El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Junta Directiva y la Administración del Banco fijan límites en el nivel de descalce en la revisión de las tasas de interés que pueden ser asumidas. Tales límites son monitoreados periódicamente por el área de Riesgo de Mercado y Liquidez y por el Comité de Riesgos.

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

2013	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:				
Depósitos a plazo - instituciones financieras	371,396,614	0	0	371,396,614
Inversiones en instrumentos de deuda	578,333,960	83,620,426	65,415,755	727,370,141
Préstamos	1,638,603,767	1,443,651,117	2,450,324,469	5,532,579,353
Total de activos	2,588,334,341	1,527,271,543	2,515,740,224	6,631,346,108
Pasivos:				
Depósitos de ahorros y a plazo de clientes e interbancarios	3,347,649,441	923,659,122	0	4,271,308,563
Financiamientos recibidos	1,001,632,117	237,023,301	0	1,238,655,418
Total de pasivos	4,349,281,558	1,160,682,423	0	5,509,963,981
Total sensibilidad de tasa de interés	(1,760,947,217)	366,589,120	2,515,740,224	1,121,382,127

2012	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:				
Depósitos a plazo - instituciones financieras	914,607,116	116,000,000	0	1,030,607,116
Inversiones en instrumentos de deuda	492,099,183	92,686,674	388,175,366	972,961,223
Préstamos	2,008,903,618	1,207,420,138	2,400,164,236	5,616,487,992
Total de activos	3,415,609,917	1,416,106,812	2,788,339,602	7,620,056,331
Pasivos:				
Depósitos de ahorros y a plazo de clientes e interbancarios	3,776,905,834	945,196,178	0	4,722,102,012
Financiamientos recibidos	420,000,000	509,961,768	0	929,961,768
Total de pasivos	4,196,905,834	1,455,157,946	0	5,652,063,780
Total sensibilidad de tasa de interés	(781,295,917)	(39,051,134)	2,788,339,602	1,967,992,551

Al 31 de diciembre de 2013, los rangos de tasas de interés anual de los depósitos de clientes son los siguientes: Panamá, 2.50% a 7.60% (2012: 2.50% a 9.75%); y Colombia, (2012: 0.40% a 14.42%).

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

(d) Riesgo Operacional

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

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

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada unidad de negocio. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas y procesos:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución.
- Desarrollo del plan de contingencias.
- Desarrollo de entrenamientos al personal del Banco.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por el Banco, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por la Vicepresidencia de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidas con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría y el Comité de Riesgos del Banco.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(e) Administración de Capital

Los reguladores del Banco Panameño, que son la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedios. El regulador en cada país donde el Banco opera, también requiere del cumplimiento de índices mínimos de capital establecidos según las regulaciones locales.

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

- *Capital Primario (Pilar 1)*: Comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas y las participaciones representativas de la participación no controladora en cuentas de capital de subsidiarias consolidantes.

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

  Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas, o el déficit acumulado, del período corriente y de períodos anteriores.

- *Capital Secundario (Pilar 2)*: Comprende reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación. 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.

El cálculo del monto de los fondos de capital de un banco de Licencia General debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se señalan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Información Financiera correspondan a sobre valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las reservas que se deben mantener con base en lo indicado en el capital secundario, se componen de la siguiente manera:

- *Reservas generales para pérdidas:*
  Son provisiones que no han sido requeridas a los bancos de Licencia General por la legislación, ni la reglamentación, ni la Superintendencia de Bancos de Panamá, o que exceden aquellas que sí han sido requeridas a esos bancos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la reglamentación o la legislación. Las reservas generales no están destinadas a cubrir riesgos que pudieran estar presentes en los activos, ni corresponden a obligaciones de pago reales o contingentes. No tienen una finalidad específica. Las reservas generales sólo pueden computarse como parte del capital secundario hasta un monto equivalente al 1.25% de los activos ponderados en función a sus riesgos.

  Una vez que las reservas generales se computen como parte del capital secundario, los bancos no podrán disminuirlas si con ello infringen el índice de adecuación contemplado en el Artículo 69 del Decreto Ley 2 de 2008 o los demás márgenes y límites legales o reglamentarios establecidos sobre la base de los fondos de capital.

- *Reservas no declaradas:*
  Consisten en la parte de la utilidad retenida después de impuestos, siempre que sean de la misma calidad que las reservas declaradas. Como tales, se encuentran plena e inmediatamente disponibles para absorber futuras pérdidas no previstas y no se encuentran gravadas por ninguna obligación. Sin embargo, a diferencia de las reservas declaradas, a éstas no se les atribuye un fin específico y quedan registradas en una partida especial de reservas.

- *Reservas de reevaluación:*
  Son aquellas que resultan de la reevaluación de títulos negociados en bolsa, disponibles para la venta, para registrarlos a sus valores de mercado. No está permitido incluir en esta partida aquellos títulos recibidos en pago por los bancos en el transcurso de sus operaciones.

  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.

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

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

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

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las políticas del Banco, son las de asegurar un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, y reconociendo la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Las operaciones del Banco en cada país donde opera están individualmente reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital externo, a los cuales están sujetas, para el período evaluado.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera según lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá para el año terminado el 31 de diciembre de 2013, que se detalla como sigue:

	2013	2012
Capital Primario (Pilar 1)		
Capital	622,491,973	628,692,352
Acciones preferidas	147,151,800	147,151,800
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	(6,875,621)	54,154,162
Reserva de capital	2,500,000	6,429,539
Participación no controladora	0	122,878
Menos:		
Plusvalía	66,739,678	80,150,238
(Ganancia) pérdida por conversión de moneda extranjera	0	(37,229,313)
Total	698,528,474	793,629,806
Capital Secundario (Pilar 2)		
Deuda subordinada	0	18,318,619
Total de capital regulatorio	698,528,474	811,948,425
Total de activos ponderados en base a riesgo	5,026,607,810	7,045,438,604
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	13.9%	11.5%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	13.9%	11.3%

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Como parte del proceso de venta de sus operaciones en Centroamérica y Colombia, Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.), definió un plan para reducir el nivel de patrimonio por los montos que soportaban las operaciones en las localidades referidas. Siguiendo los lineamientos acordados por la Administración, se solicitó la no objeción al Regulador Bancario para proceder con la ejecución del plan definido.

Mediante nota recibida No. SBP-DJ-N-5045-2013 del 17 de octubre de 2013 se recibió la no objeción del plan de reducción de capital por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

A continuación se presenta el monto de devolución de capital y dividendos pagados durante 2013:

	2013
Capital	6,200,379
Utilidades retenidas (dividendos pagados sobre acciones comunes)	75,696,983
Total	81,897,362

Asignación del Capital

La colocación del capital entre operaciones y actividades específicas, se deriva de la optimización de los retornos logrados de la colocación del capital. Los montos de capital colocados, con base en sus actividades primarias, forman parte del capital regulatorio, pero en algunos casos los requerimientos regulatorios no reflejan completamente la evaluación del riesgo asociado con las diferentes actividades. En algunos casos, los requerimientos de capital quizás son flexibles para reflejar los diferentes perfiles, sujetos a los niveles de capital de una operación en particular o una actividad que disminuya el capital mínimo regulatorio.

El proceso para la colocación de capital de ciertas operaciones y actividades es independiente de la operación, por grupos de riesgo y crédito, y está sujeto a la revisión por parte del Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP).

Adicionalmente, la maximización del retorno sobre el riesgo de capital ajustado, es la principal base utilizada, al determinar cómo el capital es colocado por el Banco en operaciones y actividades en particular, y se toman las adecuadas determinaciones en cuanto a la administración de los recursos y el logro de los objetivos estratégicos. Las políticas establecidas por el Banco para la administración de la colocación del capital son regularmente revisadas por la Junta Directiva y la Administración del Banco.

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por Deterioro en Préstamos
El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el grupo. La Administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a las de aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos futuros de efectivo. La metodología y los supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valoración. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos), son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones hechas por la Administración. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(c) Deterioro de Inversiones de Capital Disponibles para la Venta
El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere una decisión. Al realizar esta decisión, el Banco evalúa diversos factores, incluyendo la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología o en sus flujos de efectivo operativos y financieros.

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

(d) Impuesto sobre la Renta

El Banco está sujeto al Impuesto sobre la Renta en cada jurisdicción. Para determinar la provisión para el Impuesto sobre la Renta se requieren estimados significativos. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. En eventos de auditoría de impuestos, el Banco reconoce obligaciones anticipadas con base en estimados de impuestos que serán adecuados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por Impuestos sobre la Renta e Impuestos Diferidos por el período en el cual se hizo dicha determinación.

(6) Información por Segmento

La información por segmentos del Banco se presenta por línea de negocio y segmento geográfico, tal como se detalla a continuación:

Por línea de negocio

Las operaciones del Banco incluyen servicios de apoyo y soporte por parte de su Casa Matriz y de las empresas controladoras. El costo de estas funciones se distribuye a las diferentes líneas de negocio bajo bases sistemáticas y consistentes, donde sea apropiado. En adición, los ingresos y gastos generados por estos segmentos que interaccionan entre sí en el curso normal de operaciones y que tienen un impacto financiero en sus resultados, son considerados en esta distribución, ya que forman parte integral del Grupo.

Por segmento geográfico

La información por segmento geográfico se clasifica por jurisdicción de las principales operaciones de cada subsidiaria con respecto a la ubicación de la oficina encargada de informar sobre los resultados o controlar dichas operaciones.

	2013 (en miles)					
	Servicios Financieros Personales	Banca Comercial	Mercado Global	Banca Privada	Otros y eliminaciones Intra-Grupo	Total
Ingresos por intereses y comisiones	207,067	138,274	36,267	43,134	200	424,942
Gastos por intereses y provisiones	111,364	38,281	(22,917)	37,148	728	164,604
Otros ingresos	29,609	3,281	(2,619)	428	(2,338)	28,361
Gastos generales y administrativos	96,776	53,573	18,768	4,914	54,963	228,994
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	28,536	49,701	37,797	1,500	(57,829)	59,705
Pérdida del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	(5,318)	(6,703)	(3,165)	(40)	146	(15,080)
Total de activos	2,895,836	3,009,438	2,480,085	819,072	(1,140,055)	8,064,376
Total de pasivos	2,602,695	1,853,540	1,974,132	819,399	845	7,250,611

(6) Información por Segmento, continuación

	2012 (en miles)					
	Servicios Financieros Personales	Banca Comercial	Mercado Global	Banca Privada	Otros y eliminaciones Intra-Grupo	Total
Ingresos por intereses y comisiones	258,520	139,573	563	34,677	1,114	434,447
Gastos por intereses y provisiones	112,962	43,392	(33,797)	28,809	1,135	152,501
Otros ingresos	4,065	692	27,766	960	236	33,719
Gastos generales y administrativos	99,451	59,625	24,434	5,241	2,490	191,241
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	50,172	37,248	37,692	1,587	(2,275)	124,424
Pérdida del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	(16,489)	(21,650)	6,644	(124)	(7,982)	(39,601)
Total de activos, actividades continuadas	3,032,518	3,052,211	2,394,853	864,532	(890,549)	8,453,565
Activos clasificados como mantenidos para la venta	421,648	377,985	488,544	0	(107,156)	1,181,021
Total de pasivos, actividades continuadas	2,725,258	2,127,168	2,036,899	827,139	(4,260)	7,712,204
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	270,078	220,702	509,390	0	0	1,000,170

La composición de los segmentos por distribución geográfica se presenta de la siguiente manera:

	2013 (en miles)					
	Panamá	El Salvador	Costa Rica	Honduras	Colombia	Total
Ingresos por intereses y comisiones	424,942	0	0	0	0	424,942
Gastos por intereses y provisiones	164,604	0	0	0	0	164,604
Otros ingresos	28,361	0	0	0	0	28,361
Gastos generales y administrativos	228,994	0	0	0	0	228,994
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	59,705	0	0	0	0	59,705
Pérdida del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	(20,856)	0	0	0	5,776	(15,080)
Total de activos	8,064,376	0	0	0	0	8,064,376
Total de pasivos	7,250,611	0	0	0	0	7,250,611

(6) Información por Segmento, continuación

	2012 (en miles)					
	Panamá	El Salvador	Costa Rica	Honduras	Colombia	Total
Ingresos por intereses y comisiones	434,447	0	0	0	0	434,447
Gastos por intereses y provisiones	152,501	0	0	0	0	152,501
Otros ingresos	33,719	0	0	0	0	33,719
Gastos generales y administrativos	191,241	0	0	0	0	191,241
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	124,424	0	0	0	0	124,424
Pérdida del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	(85,546)	24,524	24,434	21,759	(24,772)	(39,601)
Total de activos, actividades continuadas	8,453,565	0	0	0	0	8,453,565
Activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0	0	1,181,021	1,181,021
Total de pasivos, actividades continuadas	7,712,204	0	0	0	0	7,712,204
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0	0	1,100,170	1,000,170

(7) Honorarios, Otras Comisiones y Otros Ingresos

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

	2013	2012
Honorarios y otras comisiones sobre:		
Transferencias	31,510	44,812
Administración de fideicomisos	1,994,114	1,608,180
Custodia	87,410	129,302
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	13,654,786	15,406,508
Tarjetas de débito y crédito	12,729,025	11,259,569
Servicios bancarios	20,937,973	25,594,164
Otros	1,136,523	2,003,506
	50,571,341	56,046,041
Otros ingresos netos:		
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	12,019,122	7,429,041
Servicios bancarios	671,662	731,372
Recuperaciones	54,053	15,371
Ingresos por operaciones de tarjetas, débito y crédito	9,306	53,651
Ingresos por conversión de moneda	20,659	1,000
Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera	6,860	(5,809)
Ingresos por dividendos	540,635	1,259,795
Otros ingresos	7,618,642	6,493,753
	20,940,939	15,978,174

(8) Pérdida Neta en Valores y Derivados

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

	2013	2012
Pérdida en contratos de derivados	(7,651,506)	(6,631,462)
Ganancia neta en valores a valor razonable	1,051,711	2,357,819
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta	1,295,258	3,442,954
Pérdida en venta de subsidiaria	(748)	(4,097)
	(5,305,285)	(834,786)

(9) Gastos y Otras Provisiones

El detalle de otras provisiones, gastos por comisiones, salarios y otros costos del personal, y otros gastos se presenta a continuación:

	2013	2012
Otras provisiones:		
Provisión para contingencias	0	(20,011)
Reversión de reserva para bienes adjudicados	(218,854)	(776,436)
Provisión de cuentas por cobrar fallecidos	586,249	514,712
	367,395	(281,735)
Gastos por comisiones:		
Comisiones de corretaje	157,007	129,679
Tarjetas de crédito	30,332,039	28,401,951
Corresponsalía bancaria	424,196	173,115
Otras comisiones	6,932,951	8,765,397
	37,846,193	37,470,142
Salarios y otros costos del personal:		
Salarios	54,433,047	52,703,541
Prestaciones laborales	6,724,484	6,286,280
Beneficios a empleados	10,100,985	8,252,442
Plan de compensación en acciones	2,591,135	528,733
Prima de antigüedad e indemnización	4,088,949	6,129,993
Capacitación	1,009,899	1,365,519
Otros	602,848	210,555
	79,551,347	75,477,063

(9) Gastos y Otras Provisiones, continuación

	2013	2012
Otros gastos:		
Seguros	314,173	269,393
Papelería y útiles de oficina	2,610,270	1,511,949
Luz y comunicaciones	6,680,061	6,387,812
Mantenimiento y aseo	6,832,391	5,534,238
Impuestos, distintos de renta	7,296,851	9,456,586
Transporte	544,652	526,003
Transporte de efectivo	466,475	421,181
Vigilancia	1,616,113	1,646,226
Viajes y reuniones	576,424	608,103
Gastos de soporte regional	26,494,653	31,835,431
Amortización del software y proyectos	31,994,763	9,869,285
Otros	24,620,262	13,072,652
	110,047,088	81,138,859

(10) Compensación Basada en Acciones

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía un plan de otorgamiento de premios en acciones de HSBC Holdings plc, a favor de ejecutivos claves basado en el desempeño individual de cada ejecutivo una vez que hayan cumplido un año de servicio.

Ese plan fue cancelado el 28 de octubre de 2013; sin embargo, se creó una provisión de B/.939,907 para afrontar los futuros compromisos ya pactados, producto de este plan.

Los premios en acciones de HSBC Holdings plc, pendientes de otorgamiento se detallan de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Precio Promedio	Número de Acciones	Precio Promedio	Número de Acciones
Acciones al inicio del año	9.07	26,016	16.49	26,016
Acciones otorgadas en el año	10.92	14,471	0	0
Acciones entregadas	7.37	0	0	0
Acciones al final del año	9.73	40,487	9.07	26,016

(11) Impuestos

Panamá

Las declaraciones del Impuesto sobre la Renta del Banco y sus subsidiarias constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del Impuesto sobre la Renta sobre 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 en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 por la cual se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta. Para las entidades financieras, la tarifa es de 27.5% a partir del 1 de enero de 2012 y de 25% a partir del 1 de enero de 2014 (2012: 27.5%).

La Ley No.52 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.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 introduce la modalidad de tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos - "ANIP" (anteriormente Dirección General de Ingresos - "DGI") que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capitulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33.

(11) Impuestos, continuación

Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la "ANIP" dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación de informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la ANIP, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Tal como se revela en la nota 27 a estos estados financieros, el Banco ha efectuado transacciones con partes relacionadas. A partir del período fiscal 2012, el Banco está obligado a cumplir con la presentación del informe aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.

Colombia

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, el gasto de Impuesto sobre la Renta es determinado con base en la ganancia fiscal o en la ganancia presuntiva, la que fuere mayor. Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33%.

Las empresas en Colombia están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta los dos (2) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2013.

Otras Jurisdicciones

Las compañías incorporadas en algunas jurisdicciones del exterior no pagan impuesto sobre la renta, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. El impuesto sobre la renta causado sobre operaciones generadas en jurisdicciones del exterior se incluye dentro del gasto de Impuesto sobre la Renta.

El detalle del gasto de Impuesto sobre la Renta del Banco, sobre las actividades continuadas, es el siguiente:

	2013	2012
Impuesto causado:		
Período corriente	16,078,052	26,068,876
Ajuste de ejercicios anteriores	400,408	229,892
Impuesto diferido por diferencias temporales	5,651,738	296,752
	22,130,198	26,595,520

Con base en los resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco y sus subsidiarias consideran que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

(11) Impuestos, continuación

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta corriente de las actividades continuadas se detalla a continuación:

	2013	2012
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta, incluyendo participación patrimonial en asociada	59,858,946	124,423,833
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(102,946,342)	(89,148,689)
Costos y gastos no deducibles	101,310,970	59,313,575
Arrastre de pérdidas de años anteriores	(25,496)	(25,496)
Renta gravable neta	58,198,078	94,563,223
27.5% (2012: 27.5%) Impuesto sobre la renta a la tasa nacional	16,004,471	26,004,886
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	73,581	63,990
Impuesto sobre la renta corriente	16,078,052	26,068,876

El impuesto sobre la renta diferido, activo y pasivo, se detalla a continuación:

	2013			2012		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Reserva para pérdidas en préstamos	14,933,239	0	14,933,239	15,998,671	0	15,998,671
Reserva para cuentas de dudoso cobro de primas de seguros	0	0	0	379,817	0	379,817
Reserva para bienes adjudicados	0	0	0	3,674,263	0	3,674,263
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,862,888	119,285	1,982,173	2,565,492	0	2,565,492
Comisiones diferidas	0	(693,829)	(693,829)	(883,621)	0	(883,621)
Reserva de prima no devengada	0	(278,524)	(278,524)	(24,361)	0	(24,361)
Reservas varias de seguros	0	166,230	166,230	50,766	0	50,766
Pasivo por activos intangibles	(50,841)	0	(50,841)	(50,841)	0	(50,841)
	16,745,286	(686,838)	16,058,448	21,710,186	0	21,710,186

La Administración hizo sus estimaciones de impuesto sobre la renta diferido, activo y pasivo, utilizando la tasa impositiva vigente de acuerdo a su legislación fiscal.

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

	2013			2012			
	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Disposición por subsidiarias cerradas	Saldo final
Reserva para pérdidas en préstamos	15,998,671	(1,065,432)	14,933,239	16,075,965	(77,294)	0	15,998,671
Reserva para cuentas de dudoso cobro de primas de seguro	379,817	(379,817)	0	251,975	127,842	0	379,817
Reserva para bienes adjudicados	3,674,263	(3,674,263)	0	4,367,993	(693,730)	0	3,674,263
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	2,565,492	(583,319)	1,982,173	1,489,976	1,075,516	0	2,565,492
Comisiones diferidas	(883,621)	189,792	(693,829)	(800,981)	(82,640)	0	(883,621)
Reserva de prima no devengada	(24,361)	(254,163)	(278,524)	532,946	(557,307)	0	(24,361)
Reservas varias de seguros	50,766	115,464	166,230	139,905	(89,139)	0	50,766
Pasivo por activos intangibles	(50,841)	0	(50,841)	(2,615,840)	0	2,564,999	(50,841)
	21,710,186	(5,651,738)	16,058,448	19,441,939	(296,752)	2,564,999	21,710,186

(11) Impuestos, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco Panameño mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.100,654 (2012: B/.77,881). Generalmente, las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables. Estas pérdidas acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

Año	Pérdida fiscal a ser utilizada por año
2014	30,662
2015	25,638
2016	25,638
2017	18,716

(12) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas del Banco Panameño y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período. A continuación se presenta el cálculo de utilidad por acción:

	2013	2012
Cálculo de la utilidad por acción básica y diluida:		
Utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas mayoritarios	22,642,439	52,457,672
Menos dividendos pagados – acciones preferidas	(10,707,249)	(11,636,257)
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	11,935,190	40,821,415
Cantidad promedio de acciones comunes	10,000,001	10,000,001
Utilidad neta por acción básica y diluida	1.19	4.08

(13) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

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

	2013	2012
Efectivo y efectos de caja	120,779,253	159,577,614
Depósitos a la vista	868,214,751	149,738,706
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	243,299,914	902,586,930
Efectivo, efectos de caja y depósitos clasificados como mantenidos para la venta	0	215,978,182
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	1,232,293,918	1,427,881,432
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos mayores a tres meses	128,096,700	128,020,186
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos incluyendo aquellos clasificados como mantenidos para la venta	1,360,390,618	1,555,901,618

(13) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, depósitos en instituciones financieras garantizaban financiamientos recibidos de Barclays Bank PLC a través de una línea de crédito por B/.116,000,000 (2012: B/.116,000,000) (véase Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2012, la reserva por encaje legal era de B/.57,403,772. La reserva de encaje se calculó dentro de un rango 4% a 11% de los depósitos recibidos en los bancos en las jurisdicciones donde aplica.

Al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazos son las siguientes: Panamá, 0.10% a 3.50% (2012: 0.10% a 9.75%); y Colombia, (2012: 4.10% a 4.40%).

(14) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	2013		2012	
	Valor Razonable	Costo Original	Valor Razonable	Costo Original
Títulos de deuda - gubernamental	185,265,151	185,019,160	454,921,029	453,845,737
	185,265,151	185,019,160	454,921,029	453,845,737

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, se reconoció una ganancia en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.1,051,711 (2012: ganancia por B/.2,357,819) en el estado consolidado de resultados y se presenta en el rubro de ganancia neta en valores a valor razonable (véase Nota 8).

Los valores razonables, para la cartera de valores a valor razonable, son determinados por el precio de referencia de la acción o bono publicado en bolsa de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil.

Valores Disponibles para la Venta

	2013		2012	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Títulos de deuda - privada	21,459,191	20,850,000	33,988,993	33,104,624
Títulos de deuda - gubernamental	520,645,799	515,228,416	484,051,201	467,481,481
Acciones de capital	17,163,493	12,877,835	13,490,679	12,689,866
Total	559,268,483	548,956,251	531,530,873	513,275,971

(14) Inversiones en Valores, continuación

Durante el año 2013, el Banco realizó compras en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.178,722,393 (2012: B/.425,020,306) y ventas y redenciones por un total de B/.428,559,262 (2012: B/.874,762,857). Las operaciones de venta durante el año 2013 generaron una ganancia de B/.1,295,258 (2012: B/.3,442,954) en el estado consolidado de resultados y se presentan en el rubro de pérdida neta en valores y derivados (véase Nota 8).

Al 31 de diciembre de 2013, se reconoció una ganancia por efecto de actividades de cobertura por B/.5,255,278 (2012: pérdida por B/.3,233,668) que representa la porción de la ganancia o pérdida no realizada atribuible al riesgo cubierto en esos valores por los derivados designados para cobertura de valor razonable. Dicho efecto se presenta en los resultados del período en el rubro de pérdida neta en valores y derivados.

Las acciones de capital que ascienden a B/.17,733,687 (2012: B/.14,182,017) se presentan netas de una reserva por deterioro de B/.570,194 (2012: B/.691,338). El movimiento de la reserva para pérdidas en inversiones por deterioro se detalla a continuación:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	691,338	1,345,456
Castigos y otros	(121,144)	(654,118)
Saldo al final del año	570,194	691,338

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.6,358,765 (2012: B/.11,599,953), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco registró ingresos por dividendos recibidos de esas acciones de capital por B/.540,635 (2012: B/.1,259,795).

El cambio neto en la valuación de las inversiones disponibles para la venta, de las actividades continuadas, durante el año fue de B/.1,841,534 (2012: B/.4,947,234), el cual fue registrado en la cuenta de reserva para valuación de inversiones en valores en el estado consolidado de utilidades integrales.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta son las siguientes: Panamá, 2.68% a 11.98% (2012: 2.75% a 12.20%); y Colombia, (2012: 1.22% a 11.25%).

El Banco mantiene títulos de deuda privada y gubernamental por un monto de B/.7,140,000 (2012: B/.9,929,769) con opciones de redención anticipada por parte del emisor y vencimientos entre uno y doce meses.

El Banco Panameño clasifica su cartera de valores con base al Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Acuerdo 7-2000, requiere establecer provisiones para posibles pérdidas en inversiones con base en ciertos elementos de riesgo estipulados en el Acuerdo.

(15) Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	2013			2012		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales e industriales	1,506,985,190	465,527,905	1,972,513,095	1,501,951,590	603,638,907	2,105,590,497
Personales	821,893,581	0	821,893,581	876,654,643	971,541	877,626,184
Hipotecarios residenciales	1,468,197,374	0	1,468,197,374	1,341,179,062	0	1,341,179,062
Agropecuarios	81,070,043	64,159,851	145,229,894	80,189,213	128,571,551	208,760,764
Construcción	699,152,035	6,597,983	705,750,018	703,047,640	11,062,745	714,110,385
Tarjetas de crédito	157,566,459	0	157,566,459	152,829,375	0	152,829,375
Cooperativas	6,163,760	0	6,163,760	29,658,386	0	29,658,386
Empresas financieras	18,704,832	0	18,704,832	36,752,495	1,331,676	38,084,171
Autos	125,112,441	0	125,112,441	87,125,380	0	87,125,380
Gobierno	185,066,281	0	185,066,281	125,300,484	0	125,300,484
Arrendamientos por cobrar	51,643,137	0	51,643,137	71,608,936	0	71,608,936
	5,121,555,133	536,285,739	5,657,840,872	5,006,297,204	745,576,420	5,751,873,624

Al 31 de diciembre de 2013, los rangos de las tasas de interés anual sobre los préstamos son los siguientes: Panamá, 7.33% a 30.00% (2012: 7.57% a 30.00%); y Colombia, (2012: 0.30% a 27.48%).

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

	2013	2012
Tasa fija	1,474,338,461	1,435,355,273
Tasa variable	4,183,502,411	4,316,518,351
	5,657,840,872	5,751,873,624

Préstamos por B/.331,794,104 (2012: B/.284,552,890), estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco Panameño en base al Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

Clasificación 2013	Préstamos Corporativos	Préstamos al Consumidor	Otros Préstamos	Total Préstamos
Banco Panameño:				
Normal	2,816,762,721	2,266,065,563	209,707,889	5,292,536,173
Mención especial	48,973,442	96,426,198	29,632	145,429,272
Subnormal	10,055,327	30,366,075	0	40,421,402
Dudoso	16,228,348	36,653,262	197,352	53,078,962
Irrecuperable	2,140,507	5,478,444	0	7,618,951
	2,894,160,345	2,434,989,542	209,934,873	5,539,084,760
Préstamos Intra-Grupo	70,667,337	0	0	70,667,337
Total Banco Panameño	2,823,493,008	2,434,989,542	209,934,873	5,468,417,423
Total subsidiarias				189,423,449
Total				5,657,840,872

(15) Préstamos, continuación

Clasificación 2012	Préstamos Corporativos	Préstamos al Consumidor	Otros Préstamos	Total Préstamos
Banco Panameño:				
Normal	3,009,057,215	2,085,563,256	192,489,871	5,287,110,342
Mención especial	57,405,683	155,868,210	63,416	213,337,309
Subnormal	8,040,885	31,334,419	0	39,375,304
Dudoso	22,284,768	30,480,812	489,754	53,255,334
Irrecuperable	2,340,432	3,111,733	0	5,452,165
	3,099,128,983	2,306,358,430	193,043,041	5,598,530,454
Préstamos Intra-Grupo	70,667,337	0	0	70,667,337
Total Banco Panameño	3,028,461,646	2,306,358,430	193,043,041	5,527,863,117
Total subsidiarias				224,010,507
Total				5,751,873,624

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

	2013	2012
Banco Panameño		
Reserva mínima inicial:		
Mención especial	4,619,342	6,267,207
Subnormal	11,918,690	5,906,296
Dudoso	26,539,491	26,627,675
Irrecuperable	7,618,950	5,452,165
Subtotal	50,696,473	44,253,343
Reserva de genérica	3,863,765	9,077,441
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada para el Banco Panameño	54,560,238	53,330,784
Total de reservas – Subsidiarias	5,354,876	7,003,592
Total de reservas	59,915,114	60,334,376

Las reservas requeridas en base a la pérdida neta estimada por tipo de cartera para el Banco Panameño se resumen en el cuadro a continuación:

	2013	2012
Préstamos corporativos	31,036,222	29,275,347
Préstamos al consumidor	23,524,016	24,055,437
Total de reservas – Banco Panameño	54,560,238	53,330,784

A continuación se presenta cierta información financiera relacionada con préstamos en estado de no acumulación:

Banco Panameño:		
Préstamos vencidos y morosos, en estado de no acumulación de intereses	89,342,380	70,344,609
Préstamos morosos sobre los que se reconocen ingresos por intereses	183,029,633	222,015,141
	272,372,013	292,359,750
Intereses no reconocidos en ingresos	2,613,852	3,403,592

(15) Préstamos, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos renegociados de Banistmo, S. A. ascienden a B/.39,949,129 (2012: B/.38,899,399).

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos por deterioro, correspondiente a las actividades continuadas se detalla a continuación:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	60,334,376	74,787,885
Provisión del año	38,145,998	36,403,522
Provisión del año correspondiente a operaciones descontinuadas	0	48,799,011
Préstamos dados de baja	(50,828,215)	(44,431,154)
Recuperaciones	12,262,955	12,552,990
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(67,777,878)
Saldo al final del año	59,915,114	60,334,376

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	2013	2012
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	5,720,105	2,549,663
De 1 a 5 años	45,812,152	66,348,902
5 años y más	110,880	2,710,371
Total de pagos mínimos	51,643,137	71,608,936
Menos: ingresos no devengados	(5,505,101)	(8,278,107)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	46,138,036	63,330,829

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, el Banco Panameño registró créditos fiscales por la suma aproximada de B/.9,913,720 (2012: B/.9,376,650), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 31 de diciembre de 2013, mantiene pendientes por solicitar créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.33,051,927 (2012: B/.23,138,207). La Administración del Banco Panameño estima que no incurrirá en pérdidas en la recuperación de los créditos fiscales.

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

(16) Inversiones en Asociadas

El total de las inversiones en asociadas ascendía a B/.425,021 (2012: B/.221,270). Las principales compañías asociadas se describen a continuación:

Asociada	Actividad	Porcentaje de Participación 2013	Porcentaje de Participación 2012	2013	2012
Inversiones Saneal	Siembra de teca	36.2%	17%	425,021	221,270
Total				425,021	221,270

(17) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se resumen a continuación:

	Terrenos	Edificios	2013 Mobiliario y Equipo	Mejoras a Locales	Total
Costo:					
Al inicio del año	4,593,805	34,248,960	75,590,853	40,773,868	155,207,486
Adiciones	0	0	9,246,520	3,459,743	12,706,263
Ventas y descartes	(192,813)	(349,483)	(5,293,710)	(1,172,424)	(7,008,430)
Al final del año	4,400,992	33,899,477	79,543,663	43,061,187	160,905,319
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	0	13,013,781	57,554,442	17,097,094	87,665,317
Gasto del año	0	1,235,133	7,014,446	2,858,443	11,108,022
Ventas y descartes	0	(224,291)	(5,211,945)	(560,709)	(5,996,945)
Al final del año	0	14,024,623	59,356,943	19,394,828	92,776,394
Saldo neto	4,400,992	19,874,854	20,186,720	23,666,359	68,128,925

	Terrenos	Edificios	2012 Mobiliario y Equipo	Mejoras a Locales	Total
Costo:					
Al inicio del año	6,159,324	42,819,808	115,138,825	45,333,831	209,451,788
Adiciones	0	0	3,559,963	2,898,282	6,458,245
Ventas y descartes	(123,583)	(1,280,668)	(18,657,429)	(2,561,912)	(22,623,592)
Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes por cambio de moneda	0	(869,109)	(14,989)	459,078	(425,020)
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	(1,441,936)	(6,421,071)	(24,435,517)	(5,355,411)	(37,653,935)
Al final del año	4,593,805	34,248,960	75,590,853	40,773,868	155,207,486
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	0	16,446,518	89,285,941	17,988,420	123,720,879
Gasto del año	0	1,315,604	7,032,533	2,828,787	11,176,924
Ventas y descartes	0	(611,319)	(18,452,830)	(1,481,368)	(20,545,517)
Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes por cambio de moneda	0	(880,914)	76,209	79,776	(724,929)
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(3,256,108)	(20,387,411)	(2,318,521)	(25,962,040)
Al final del año	0	13,013,781	57,554,442	17,097,094	87,665,317
Saldo neto	4,593,805	21,235,179	18,036,411	23,676,774	67,542,169

(18) Plusvalía

La plusvalía se detalla a continuación:

	2013	2012
Plusvalía	66,739,678	80,150,238
Total de plusvalía	66,739,678	80,150,238

El movimiento de plusvalía se detalla a continuación:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	80,150,238	127,474,524
Cambio en valuación de activos y pasivos disponibles para la venta	(13,410,560)	0
Disposición en venta de subsidiarias	0	(47,324,286)
Saldo al final del año	66,739,678	80,150,238

El detalle de la plusvalía asignada a cada unidad de negocio, se detalla a continuación:

	2013	2012
Consumo	19,487,982	23,403,865
Corporativo	47,251,696	56,746,373
	66,739,678	80,150,238

Con el fin de comprobar un posible deterioro, la plusvalía se asigna a las divisiones operativas que representan el nivel más bajo del Banco. La plusvalía es monitoreada internamente por la Administración para efectos de gestión; y el monto no es superior a los flujos futuros de efectivo descontados de los segmentos de operación.

Los importes recuperables de las unidades de negocio de servicios financieros personales y banca comercial se han calculado en función de su valor de uso; sin embargo, debido a la venta de las subsidiarias extranjeras se realizaron descartes de la plusvalía como resultado de una reasignación efectuada al momento de reconocer la disposición de las subsidiarias vendidas.

El valor de uso de cada unidad de negocio se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad. El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del año 2013 y el plan de negocios para el año 2014 para proyectar los flujos futuros de efectivo. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados utilizando tasas de crecimiento promedio basadas en los supuestos a largo plazo de las tasas de crecimiento. El período de pronóstico se basa en la perspectiva a largo plazo del Banco con respecto a la operación de estas unidades que se determinó en 10 años.

- La tasa de descuento (antes de efectos impositivos) del 15%, fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para las unidades de negocio de servicios financieros personales y de banca comercial. Esta tasa de descuento se calcula sobre la base de la experiencia pasada y del costo promedio ponderado del capital (WACC, por sus siglas en inglés) asignado para estas unidades.

(18) Plusvalía, continuación

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

(19) Bienes Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2013, los bienes disponibles para la venta se presentan a continuación:

	2013	2012
Bienes disponibles para la venta	29,139,743	33,937,683
Reserva para pérdidas por deterioro	(11,409,354)	(11,299,104)
Reserva regulatoria, según Acuerdo 1-2000	(4,149,367)	(6,686,907)
Total	13,581,022	15,951,672

El movimiento de las reservas para pérdidas por deterioro de bienes adjudicados, se resume como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	17,986,011	20,245,007
Reversión cargada a gastos del año	(218,854)	(776,436)
Bienes dados de baja	(2,208,436)	(970,426)
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(512,134)
Saldo al final del año	15,558,721	17,986,011

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

(19) Bienes Disponibles para la Venta, continuación

El detalle del cálculo de las reservas requeridas en base a los Acuerdos 1-2000 y 3-2009 es como sigue:

	2013	2012
Acuerdo 1-2000		
Inmuebles:		
Hasta 18 meses no se calculaba reserva	3,254,268	3,924,205
Mayor de 18 meses	4,149,367	6,686,907
Bienes muebles	44,007	46,408
Total de bienes adjudicados bajo Acuerdo 1-2000	7,447,642	10,657,520
Reserva regulatoria requerida por Acuerdo 1-2000 reconocida en los resultados de operación	4,149,367	6,686,907
Acuerdo 3-2009		
Primer año, 10%	2,604,301	3,564,175
Segundo año, 20%	2,102,035	1,848,780
Tercer año, 35%	1,546,173	2,731,686
Cuarto año, 15%	1,475,536	1,147,633
Quinto año, 10%	821,897	0
Total bienes adjudicados bajo Acuerdo 3-2009	8,549,942	9,292,274
Total de reserva patrimonial requerida por Acuerdo 3-2009	3,816,190	3,604,754

(20) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2013	2012
Impuestos y gastos pagados por anticipado	29,216,976	17,067,927
Depósitos de garantía	1,279,711	2,643,600
Fondos de cesantía	7,233,368	8,119,771
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito	25,478,302	37,174,387
Créditos fiscales (véase Nota 15)	33,051,927	23,138,207
Proyectos en proceso	28,026,919	53,824,193
Otros	36,285,050	60,483,191
	160,572,253	202,451,276

(21) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2013	2012
Entidades financieras:		
Locales, con vencimientos varios hasta 2018	93,480,297	30,000,000
Extranjeras, con vencimientos varios hasta 2015	1,145,175,121	899,961,768
	1,238,655,418	929,961,768

(21) Financiamientos Recibidos, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, los rangos de las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos son los siguientes: Panamá, 0.20% a 5.69% (2012: 0.25% a 5.69%); y Colombia, (2012: 0.21% a 4.20%).

El Barclays Bank PLC otorgó a Banistmo, S. A. una línea de crédito por B/.116,000,000. El saldo de dicha línea era de B/.100,000,000 (2012: B/.100,000,000), la cual está garantizada con depósitos en instituciones financieras (véase Nota 13).

(22) Acciones Comunes

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

	2013	2012
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal	20,000,000	20,000,000
Cantidad de acciones emitidas con valor nominal, con valor de B/.1 cada una	10,000,001	10,000,001
Saldo al inicio y al final del año	10,000,001	10,000,001
Capital pagado		
Saldo adicional al inicio del año	618,692,351	823,391,905
Devolución de capital	(6,200,379)	(206,737,953)
Capitalización de utilidades	0	2,038,399
Saldo adicional al final del año	612,491,972	618,692,351
Total capital	622,491,973	628,692,352

(23) Acciones Preferidas

Banistmo, S. A. ha hecho diferentes emisiones de acciones preferidas, todas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes de las diferentes emisiones, cuyos términos y condiciones están establecidos en sus respectivos prospectos informativos:

Fecha de Emisión	2013	2012	Dividendos	Tipo
30 de agosto de 2004	147,151,800	147,151,800	7.00%	No Acumulativo

Durante el 2004, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó una nueva emisión de acciones preferidas no acumulativas por B/.150,000,000 para reemplazar las acciones preferidas emitidas en el 2001; esa nueva emisión no tiene fecha de vencimiento y el emisor se reserva el derecho de redimirlas parcial o totalmente a partir del 30 de agosto de 2007. El número de acciones preferidas en circulación al 31 de diciembre de 2013 asciende a 1,471,518, con un valor nominal de B/.100 cada una y sin fecha de vencimiento.

(23) Acciones Preferidas, continuación

Adicionalmente, los prospectos informativos de las ofertas públicas establecen las siguientes condiciones de la emisión:

- El pago de los dividendos se realizará trimestralmente cada año o hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones, una vez que sean declarados por la Junta Directiva. La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- El Banco no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Banco no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

(24) Participación No Controladora

	2012
Participación no controladora en acciones comunes de subsidiarias	122,878
	122,878

La composición de la participación no controladora de tenedores de acciones comunes se resume así:

Subsidiaria	% Participación No Controladora 2012	2012
HSBC Colombia, S. A.	0.06%	122,878
		122,878

El movimiento de la participación no controladora en acciones comunes de subsidiarias se resume a continuación:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	122,878	25,514,775
Participación no controladora del año	6,298	5,769,690
Cambio en la participación no controladora en subsidiarias que no resulta en la pérdida de control	0	(158,895)
Desapropiación de participación no controladora por venta de subsidiaria	(129,176)	(31,002,692)
Saldo al final del año	0	122,878

(25) Compromisos y Contingencias

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

Las garantías emitidas por orden de clientes, las cartas de crédito comerciales y los compromisos de préstamos conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco para el otorgamiento de créditos contingentes son las mismas que aquellas utilizadas al extender préstamos. La Administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

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

	2013	2012
Cartas de crédito	123,713,689	256,526,130
Garantías, avales y otros	884,927,782	1,235,220,875
Compromisos de préstamos	978,950,262	499,149,110
	1,987,591,733	1,990,896,115

Al 31 de diciembre de 2013, Banistmo, S. A. mantenía todos los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera clasificados bajo la categoría de normal en cumplimiento con el Acuerdo 6-2002.

La administración del Banco no espera incurrir en pérdidas relacionadas con este Acuerdo.

Al 31 de diciembre de 2013, hay reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias por un monto de B/.74,467,147 (2012: B/.146,191,950) más intereses y costas legales. La Administración del Banco y sus asesores legales en estos casos estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada del Banco. Para aquellos casos en que haya probabilidades de un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva asignada para estas contingencias por B/.1,492,421 (2012: B/.2,675,017) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado de situación financiera.

(25) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

Años	2013
2014	6,162,144
2015	4,767,727
2016	2,232,642
2017	1,540,704
Más de 5 años	2,784,736

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.6,899,214 (2012: B/.7,127,077).

(26) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco ofrece a sus clientes contratos para compra/venta de monedas extranjeras, relacionados con las estrategias de sus clientes para el manejo de riesgos por fluctuación de moneda, transferencias, otros riesgos de mercado o para sus propios propósitos de negociación. Como parte de este proceso, el Banco considera como apropiado el nivel de riesgo involucrado en relación a las características del negocio. En este sentido, el Banco maneja y controla el riesgo sobre estos contratos de compra/venta de monedas extranjeras a través de la aprobación de límites de importe y términos por clientes.

El Banco administra el riesgo de mercado de moneda extranjera dentro de los límites establecidos haciendo uso de los instrumentos de tesorería aprobados. El Banco usa contratos a futuro de compra/venta de monedas extranjeras para administrar su exposición a los riesgos de moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra/venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como sigue:

	2013		2012	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Moneda	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)
Contratos a futuro – compra de moneda				
Colones costarricenses	11,796,230	(23,104)	9,564,910	256,134
Dólar de Hong Kong	0	0	7,741	0
Dólares canadienses	119,659	(172)	15,652	(15)
Euros	1,378,475	28,118	9,774,500	147,519
Franco suizos	0	0	142,066	2,130
Libras esterlinas	1,235,925	(2,120)	1,876,681	12,516
Pesos mexicanos	26,188,699	351,844	27,963,294	95,942
Yen japonés	3,448,369	(181,949)	4,560,979	(232,622)
Yuan Offshore	1,025,799	29,902	2,528,531	(556)
Total		202,519		281,048

(26) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

	2013		2012	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Moneda	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones costarricenses	33,275,412	(382,368)	38,483,191	530,138
Dólares canadienses	119,659	172	15,652	15
Euros	3,336,864	(26,254)	10,056,195	(147,044)
Franco suizos	0	0	142,066	(2,130)
Libras Esterlinas	1,235,925	2,780	1,876,681	(12,517)
Pesos mexicanos	185,005,188	(380,093)	443,193,058	977
Yen japonés	2,973,145	180,518	4,502,100	232,032
Yuan Offshore	1,025,799	(29,902)	2,528,531	556
Total		(635,147)		602,027

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.81 meses (2012: 3.24 meses).

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, una pérdida por un valor de B/.(7,651,506) (2012: pérdida por B/.(6,631,462)) producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera.

Canjes de Tasas de interés (Interest Rate Swaps)
Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantenía registrados quince contratos derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.277,529,058 (2012: B/.187,111,812) y valor razonable registrado en el activo de B/.3,689,013 (2012: B/.6,840,260) con fecha de vencimiento de marzo de 2014 hasta mayo de 2023.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2013, el Banco tenía registrados trece contratos derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.246,195,724 (2012: B/.187,111,812) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.3,212,176 (2012: B/.6,358,986) con fecha de vencimiento de marzo de 2014 hasta mayo de 2023.

Contrato de Canjes de Monedas
Al 31 de diciembre de 2012, el Banco tenía registrado un contrato derivado de tasa de cambio de monedas por un valor nominal de B/.9,854,845 y valor razonable de B/.53,318 con fecha de vencimiento en diciembre de 2013. El contrato derivado de tasa de cambio de monedas venció el 19 de diciembre de 2013.

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés
El Banco usa canjes de tasa de interés para cubrir su exposición a cambios en los valores razonables de sus instrumentos o activos financieros de tasa fija atribuibles a cambios en las tasas de interés del mercado.

(26) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Los valores razonables de derivados designados como coberturas de valor razonable son los siguientes:

	2013		2012	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Canjes de tasas de interés	129,430,000	5,781,518	130,880,000	2,956,005
	129,430,000	5,781,518	130,880,000	2,956,005

Macro coberturas de flujo de efectivo

El Banco usa canjes de tasas de interés para cubrir los riesgos de tasas de interés de su cartera de depósitos a plazo.

Los valores razonables de los derivados designados como macro coberturas de flujos de efectivo son los siguientes:

	2013		2012	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Canjes de tasa de interés	200,000,000	(7,200,065)	200,000,000	(9,897,427)
	200,000,000	(7,200,065)	200,000,000	(9,897,427)

Los períodos en los que se espera que se produzcan los flujos de efectivo relacionados con las macro coberturas, así como los períodos en los que se espera que afecten al estado consolidado de resultados son los siguientes:

	2013		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	371,830	3,428,527	3,800,357
Flujos de salida de efectivo	(1,226,064)	(9,774,358)	(11,000,422)
	(854,234)	(6,345,831)	(7,200,065)

	2012		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	466,673	5,559,577	6,026,250
Flujos de salida de efectivo	(1,090,129)	(14,833,548)	(15,923,677)
	(623,456)	(9,273,971)	(9,897,427)

Al 31 de diciembre de 2013, se reconocieron en patrimonio ganancias netas no realizadas de B/.2,697,362 (2012: pérdidas netas no realizadas B/.1,136,348), relacionadas con la porción efectiva de coberturas de flujos de efectivo.

(27) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
Estas transacciones se resumen a continuación:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
Activos				
Depósitos en bancos	0	0	0	689,464,169
Préstamos	1,270,448	1,619,672	0	0
Intereses acumulados por cobrar	2,875	3,973	0	19,611
Otros activos	0	0	0	3,445,592

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

Los préstamos a directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos a los directores al 31 de diciembre de 2013 ascienden a B/.1,270,448 (2012: B/.1,619,672) y tienen una tasa de interés anual promedio de 4.07% (2012: 4.68%).

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
Depósitos:				
Depósitos a la vista y ahorros	645,832	1,092,348	0	15,708
Depósitos a plazo	142,464	382,021	30,000,000	92,000,000
Intereses acumulados por pagar	1,786	919	67,167	1,455,537
Financiamientos recibidos	0	0	200,000,000	585,000,000
Otros pasivos	0	0	0	10,952,331
Patrimonio:				
Acciones preferidas	0	0	132,578,000	132,578,000

(27) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
Ingresos por intereses sobre:				
Depósitos	0	0	0	1,621,397
Préstamos	83,258	58,197	0	0
Comisiones recibidas	0	0	0	1,588,945
Otros ingresos	0	0	0	379,598
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos	40,030	43,479	6,583	4,287,494
Financiamientos	0	0	121,389	5,991,729
Comisiones pagadas	0	0	0	5,148,480
Gastos generales y administrativos:				
Salarios – corto plazo	2,300,669	2,439,813	0	0
Beneficios a empleados – corto plazo	1,151,258	1,002,861	0	0
Compensación basada en acciones	2,678,733	495,242	0	0
Otros	0	0	0	38,966,244

No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

(28) Activos Bajo Administración

El Banco mantiene en cuentas de orden las cuentas de los fideicomisos que administra. El total de fideicomisos administrados ascendía a B/.2,024,068,208 (2012: B/.3,538,974,659).

Al 31 de diciembre de 2012, El Banco administró fondos de cesantía establecidos por los empleadores a beneficio de sus empleados con activos netos por B/.22,700,274.

En diciembre de 2012, se firmó un Contrato de Transferencia de Derechos de Administración donde Banistmo Investment Corporation, S. A. (anteriormente HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A.) se comprometía a transferir los derechos de administración sobre cierta cartera de fondos de cesantía, sujeto a la aprobación de los convenios de sustitución, y un Acuerdo de Promoción de Clientes sujeto también al cumplimiento previo de las condiciones detalladas en los artículos, términos y condiciones establecidos en los contratos. Producto de esta negociación, se recibió una contraprestación adicional del monto recibido no reembolsable en el período fiscal anterior, por la cartera traspasada, así como también, por el acuerdo de promoción, la cual ha sido reconocida en el rubro de ingresos de Fondo de Cesantía en el período fiscal 2013.

(28) Activos Bajo Administración, continuación

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 31 de diciembre de 2013, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.637,759,920 (2012: B/.869,691,318).

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

(29) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios de mercado cotizados o cotizaciones de precios de un proveedor. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación.

Para los instrumentos financieros que se negocian con poca frecuencia y volumen y tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere de diversos grados de juicio en función de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de los factores de mercado, las hipótesis de precios y otros riesgos que afectan al instrumento específico.

(a) Modelos de valuación

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- 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 los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: Esta categoría contempla todos los activos o pasivos 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.

(29) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Las técnicas de valoración incluyen el valor neto actual y los modelos de flujos de efectivo descontados, la comparación con instrumentos similares para los que hay precios observables en el mercado, y otros modelos de valoración. Los supuestos y los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen las tasas de interés libres de riesgo y de referencia, los márgenes de crédito y otras primas utilizadas en la estimación de las tasas de descuento, precios de los bonos y acciones, tipos de cambio de moneda extranjera, acciones y los precios de índices de renta variable, y las volatilidades y correlaciones de precios esperados.

Adicionalmente, dado que el Banco cuenta con instrumentos financieros derivados, la Administración aplica una metodología de ajuste por riesgo crédito de la contraparte (credit value adjustment), y por el cual el Banco constituye una reserva frente al posible incumplimiento de la contraparte. Esa reserva es revisada por el área de Riesgo de Mercado y Liquidez del Grupo y el Comité de Valoración del Banco.

Para ciertos instrumentos financieros derivados contratos a futuro para compra/venta de monedas extranjera, cuya información de mercado no es suficientemente observable debido a que el subyacente (moneda extranjera) del instrumento no tiene alta liquidez, la pérdida o ganancia (mark to market) del día uno del instrumento, se amortiza hasta su vencimiento, siempre y cuando, las pérdidas o las ganancias sobrepasen los límites establecidos por el Comité de Valoración.

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 actuales de mercado.

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

Un instrumento en su totalidad está clasificado como valuado utilizando variables no observables (esto es, nivel 3) si, en opinión de la administración, una parte significativa del valor razonable del instrumento y/o ganancia inicial ("la ganancia o pérdida el día 1") es impulsada por las variables no observables.

"No observables" en este contexto significa que hay pocos o no hay datos actuales disponibles en el mercado para determinar cuál sería el precio de una transacción. Por lo general, esto no significa que no haya ninguna clase de datos de mercado disponibles en los cuales basar la determinación del valor razonable (pueden usarse, por ejemplo, datos de precios).

(29) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Además, en algunos casos, la mayoría de los valores razonables derivados de una técnica de valoración con importantes datos de entrada no observables pueden ser atribuibles a las variables observables. En consecuencia, el efecto de la incertidumbre en la determinación de las variables no observables se restringirá a la incertidumbre sobre el valor razonable general del instrumento financiero que se está midiendo.

El valor razonable de una cartera de instrumentos financieros cotizados en un mercado activo se calcula como el producto del número de unidades multiplicado por su precio de cotización.

Las técnicas de valoración utilizadas cuando los precios de mercado no estén disponibles incorporan ciertos supuestos que el Banco cree que serían usados por un participante en el mercado para establecer el valor razonable. Cuando el Banco considera que existen consideraciones adicionales no incluidas en el modelo de valoración, se puedan efectuar ajustes.

La falta de liquidez y la falta de actividad en el mercado de valores respaldados por activos se ha traducido en menos datos observables disponibles. Mientras que los precios cotizados en el mercado generalmente se utilizan para determinar el valor razonable de estos instrumentos, los modelos de valoración se utilizan para verificar la fiabilidad de los limitados datos de mercado disponibles y para determinar si se requiere efectuar ajustes a los precios cotizados en el mercado.

En ausencia de cotizaciones de mercado, el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valoración basadas en el cálculo del valor presente de los flujos futuros de efectivo de los instrumentos financieros. Las entradas a estas técnicas de valoración se derivan de los datos de mercado observables y, en su caso, de las hipótesis en relación con las variables no observables.

(b) Marco de valuación

El Banco cuenta con un marco de control establecido con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco incluye una función de control, que es independiente de la plataforma de servicios ("Front Office") y que tiene la responsabilidad general de realizar una verificación independiente de los resultados de la negociación y las operaciones de inversión y todas las mediciones significativas del valor razonable.

Estos controles específicos incluyen:

- La verificación de los precios observables;
- Re-ejecución de los modelos de valuación;
- Un proceso de revisión y aprobación por parte del área de Riesgo Mercado y Liquidez y del Comité de Valoración de nuevos modelos y cambios en los modelos;
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en la valuación diaria, y revisión de los datos significativos no observables

(29) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

- Los ajustes por valuación y los cambios significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos de Nivel 3 en comparación con el mes anterior, son evaluados por el Comité de Valuación y cuando la información de terceros, tales como: cotizaciones de los custodios o servicios de fijación y proveedores de precios, es utilizada para medir el valor razonable; el área de Riesgo de Mercado y Liquidez evalúa y documenta la evidencia obtenida a partir de los terceros para apoyar la conclusión de que tales valoraciones cumplen los requisitos de las NIIF.

Todos los temas significativos de valuación se reportan al Comité de Auditoría del Grupo.

(c) Instrumentos financieros medidos a valor razonable - niveles de valor razonable

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican en los diferentes niveles de la jerarquía de valor razonable así:

2013		Medición a valor razonable		
Descripción	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos de deuda	185,265,151	157,614,187	27,650,964	0
Derivados	5,174,541	0	5,174,541	0
Valores disponibles para la venta:				
Instrumentos de capital	10,804,728	439,394	0	10,365,334
Instrumentos de deuda	542,104,990	20,445,085	508,335,355	13,324,550
Total	743,349,410	178,498,666	541,160,860	23,689,884

2012		Medición a valor razonable		
Descripción	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos de deuda	454,921,029	412,882,988	42,038,041	0
Derivados	7,714,366	0	7,714,366	0
Valores disponibles para la venta:				
Instrumentos de capital	1,890,728	0	0	1,890,728
Instrumentos de deuda	518,040,192	32,093,610	456,737,230	29,209,352
Total	982,566,315	444,976,598	506,489,637	31,100,080

(29) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La Administración utiliza las siguientes técnicas de valoración para instrumentos financieros de Nivel 2

Instrumento Financiero	*Técnica de Valoración*
Instrumento de deuda - Letras del Tesoro Local	Modelo de flujos de efectivo descontados utilizando información o datos de mercado observables, tales como: tasas de rendimiento USD LIBOR más un margen basado en el diferencial entre la tasa de rendimiento promedio ponderada de las Letras del Tesoro a determinada plazo, según subastas observadas, y la tasa de interés LIBOR para el mismo plazo.
Instrumento de deuda - Instituciones Financieras Multilaterales	Referencia de precios observables de emisiones similares del mismo emisor, instrumentos o curvas de rendimiento comparables.
Certificados de Participación (CERPAN)	Valor cuota de los CERPANES publicados de forma semanal por el Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos multiplicado por el número de cuotas de cada CERPAN.
Instrumentos derivados - canjes de tasa de interés	Modelo de flujos de efectivo descontados utilizando información o datos de mercado observables, tales como: tasas de rendimiento LIBOR OIS (Overnight Index Swap) y tasas de rendimiento LIBOR cero cupón. Adicionalmente, para aquellos canjes de tasa de interés indexados a las distintas periodicidades (LIBOR 1M, LIBOR 3M, LIBOR 6M), la Administración utiliza la curva de rendimiento correspondiente según la periodicidad para la construcción de las respectivas tasas implícitas forward; las cuales son utilizadas para la estimación de los flujos futuros de derechos u obligaciones flotantes.
Instrumentos derivados – contratos a futuro para compra/venta de monedas extranjeras	Modelo de flujos descontados utilizando datos observables de mercado, tales como: tipos de cambio y puntos a plazo (forward) del mercado internacional de divisas. Estos últimos datos son utilizados para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa.

(29) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

(d) Medición a valor razonable de Nivel 3

El movimiento durante el año de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

	2013		
	Valores disponibles para la venta		
	Instrumentos de capital	Instrumentos de deuda	Total
Saldo al inicio del año	1,890,728	29,209,352	31,100,080
Ganancias o (pérdidas) totales:			
En el estado consolidado de (pérdidas) utilidades integrales	3,445,093	(89,003)	3,356,090
Compras	0	1,000,000	1,000,000
Liquidaciones y otros	48,568	(8,534,616)	(8,486,048)
Reclasificación por cambio de técnica de valoración	4,980,945	0	4,980,945
Transferidas a Nivel 2	0	(8,261,183)	(8,261,183)
Saldo al final del año	10,365,334	13,324,550	23,689,884

	2012		
	Valores disponibles para la venta		
	Instrumentos de capital	Instrumentos de deuda	Total
Saldo al inicio del año	2,989,700	23,967,431	26,957,131
Ganancias o (pérdidas) totales:			
En el estado consolidado de (pérdidas) utilidades integrales	42,500	604,509	647,009
Compras	0	23,281,065	23,281,065
Liquidaciones	(1,141,472)	(18,643,653)	(19,785,125)
Saldo al final del año	1,890,728	29,209,352	31,100,080

(29) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 31 de diciembre de 2013, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Tipo de instrumento	Valor Razonable	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos
Bonos Corporativos – "Callable"	7,140,000	Valoración flujos descontados basados en tasas de interés observables más margen	Margen (puntos básicos) por riesgo de crédito	Ajuste utilizando margen entre 2% - 3%	Un aumento en el margen resultaría un valor de mercado inferior
Valores de renta variable	16,549,884	Precio de referencia de oferta de compras y precio de referencia sobre ventas realizadas	Precio de referencia ó valor de la acción no observable	Valor de la acción usando precio de referencia de oferta de compras y valor de la acción usando precio de referencia sobre ventas realizadas	% de variación inferior o superior sobre los valores de referencia

Para las estimaciones del valor razonable de Nivel 3, en Banco considera el uso de diferentes metodologías y supuestos dependiendo del tipo de instrumento. La metodología de flujos futuros de efectivo descontados basada en tasas de interés de referencia libres de riesgo y observables de mercado, más un margen por riesgo crédito, es utilizada para estimar el valor razonable de aquellas emisiones de deuda de entidades privadas (bonos corporativos) con alto grado de liquidez y cuya cotización carece de disponibilidad de información objetiva. De igual forma, el Banco utiliza esta para medir la existencia o no de un posible deterioro de sus inversiones con estas características.

Otros instrumentos como las acciones o instrumentos de capital catalogadas en el Nivel 3 son valoradas bajo el método del valor bajo precios de referencia de ofertas de compras y precios de referencia de ventas realizadas.

Aunque el Banco considera que sus estimaciones del valor razonable son adecuadas, el uso de diferentes metodologías o supuestos podría conducir a diferentes mediciones de valor razonable. Para las mediciones de valor razonable en el Nivel 3, el cambio de uno o más de los supuestos utilizados para supuestos alternativos razonablemente posibles tendrían los siguientes efectos:

	Efecto en ganancias (pérdidas)		Efecto en otras utilidades integrales	
2013	**Favorable**	**(Desfavorable)**	**Favorable**	**(Desfavorable)**
Inversiones	0	0	1,015,468	(2,347,979)

(29) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Los efectos favorables y desfavorables de la utilización de supuestos alternativos razonablemente posibles para la valoración de los instrumentos de deuda han sido asignados al modelo en lo que respecta al uso de datos no observables basados en un porcentaje de variación del precio obtenido o cambios del margen según sea el caso de la técnica de valoración. Para los instrumentos de deuda con precio de referencia, pero que carezcan de liquidez, el Banco considera un 10% de variación porcentual favorable y desfavorable. En el caso de los instrumentos de deuda cuya técnica de valoración es el descuento de flujos utilizando una curva de rendimiento más un margen, específicamente bonos corporativos – "callable", se estimó un cambio al margen de 500 puntos básicos sobre la curva de rendimiento libre de riesgo utilizada para la valoración.

(e) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

La siguiente tabla analiza el valor razonable de los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable clasificados por nivel:

				2013 Medición a valor razonable	
Descripción	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**	**Valor en libros**
Activos:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	120,779,253	0	120,779,253	120,779,253
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	868,214,751	0	868,214,751	868,214,751
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	369,042,528	369,042,528	371,396,614
Préstamos	0	0	5,879,083,265	5,879,083,265	5,532,579,353
Pasivos:					
Depósitos a la vista	0	1,357,544,173	0	1,357,544,173	1,357,544,173
Depósitos de ahorros	0	1,484,555,262	0	1,484,555,262	1,484,555,262
Depósitos a plazo	0	0	2,835,808,280	2,835,808,280	2,786,753,301
Financiamiento recibido	0	0	1,240,672,162	1,240,672,162	1,238,655,418

Préstamos: el valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos y bonos por pagar: se utiliza la técnica de flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

Efectivo, depósitos a la vista y a plazo, depósitos de clientes a la vista y de ahorros: su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha de reporte.

(29) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos de instrumentos financieros significativos:

2013	Préstamos	Valores a Valor Razonable con Cambios a Resultados	Valores Disponibles Para la Venta	Otros a Costo Amortizado	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:						
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	0	0	868,214,751	868,214,751	868,214,751
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	371,396,614	371,396,614	369,042,528
Inversiones en valores	0	185,265,151	559,268,483	0	744,533,634	744,533,634
Préstamos	5,532,579,353	0	0	0	5,532,579,353	5,879,083,265
Total	5,532,579,353	185,265,151	559,268,483	1,239,611,365	7,516,724,352	7,860,874,178
Pasivos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	1,357,544,173	1,357,544,173	1,357,544,173
Depósitos de ahorros	0	0	0	1,484,555,262	1,484,555,262	1,484,555,262
Depósitos a plazo	0	0	0	2,786,753,301	2,786,753,301	2,835,808,280
Financiamientos recibidos	0	0	0	1,238,655,418	1,238,655,418	1,240,672,162
Total	0	0	0	6,867,508,154	6,867,508,154	6,918,579,877

2012	Préstamos	Valores a Valor Razonable con Cambios a Resultados	Valores Disponibles Para la Venta	Otros a Costo Amortizado	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:						
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	0	0	149,738,706	149,738,706	149,738,706
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	1,030,607,116	1,030,607,116	1,031,420,543
Inversiones en valores	0	454,921,029	531,530,873	0	986,451,902	986,451,902
Préstamos	5,616,487,992	0	0	0	5,616,487,992	5,728,393,575
Total	5,616,487,992	454,921,029	531,530,873	1,180,345,822	7,783,285,716	7,896,004,726
Pasivos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	1,579,443,840	1,579,443,840	1,579,443,840
Depósitos de ahorros	0	0	0	1,535,267,273	1,535,267,273	1,535,267,273
Depósitos a plazo	0	0	0	3,186,834,739	3,186,834,739	3,221,978,704
Financiamientos recibidos	0	0	0	929,961,768	929,961,768	909,699,302
Total	0	0	0	7,231,507,620	7,231,507,620	7,246,389,119

(30) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta y Resultados de Operación Descontinuada

Mediante comunicado a los entes reguladores, la Administración aprobó el proceso de venta de las subsidiarias *HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A.* El 17 de octubre de 2013, se efectuó la venta de la tenencia de las acciones de esas subsidiarias.

Mediante comunicado a los entes reguladores, la Administración aprobó el proceso de venta de las subsidiarias *Inversiones Financieras HSBC, S. A., y Corporación HSBC (Costa Rica), S. A., Banco HSBC Honduras, S. A., Seguros HSBC Honduras, S. A.* Al 31 de diciembre de 2012, concluyó formalmente la venta de la tenencia de las acciones que conformaban esas subsidiarias.

(30) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta y Resultados de Operación Descontinuada, continuación

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. presentaban los siguientes saldos de activos y pasivos, los cuales fueron clasificados como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera:

	2012
Activos clasificados como mantenidos para la venta	
Efectivo, efectos de caja y depósitos	216,042,271
Inversiones en valores	284,574,337
Préstamos, netos	645,611,233
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	11,825,627
Cuentas por cobrar y otros activos varios	23,031,796
Total de activos disponibles para la venta	1,181,085,264
Eliminaciones en consolidación	(64,089)
Valor en libros de activos disponibles para la venta, neto de eliminaciones	1,181,021,175
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	
Depósitos de clientes e interbancarios	897,116,117
Bonos por pagar	28,296,548
Financiamientos recibidos	72,278,227
Intereses acumulados por pagar	7,393,035
Otros pasivos	51,001,337
Total de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	1,056,085,264
Eliminaciones en consolidación	(55,915,526)
Valor en libros de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta, neto de eliminaciones	1,000,169,738

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Colombia, S. A. mantenía una línea de crédito otorgada por Banco de Comercio Exterior (Bancoldex) por B/.16,397,241, destinada a capital de trabajo y garantizada con pagarés y el Fondo Nacional de Garantías.

(30) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta y Resultados de Operación Descontinuada, continuación

Resultado de operaciones descontinuadas:

	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses sobre:		
Préstamos	59,784,926	340,445,813
Depósitos en bancos	789,242	1,526,265
Valores	9,525,074	43,725,453
Comisiones sobre préstamos	861,509	7,119,611
Total de ingresos por intereses y comisiones	70,960,751	392,817,142
Gasto por intereses:		
Depósitos	23,063,320	86,949,617
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	523,621	19,816,517
Bonos	1,080,046	5,796,077
Total de gastos por intereses	24,666,987	112,562,211
Ingreso neto por intereses y comisiones	46,293,764	280,254,931
Pérdida por deterioro en activos financieros:		
Préstamos	27,427,829	48,799,011
Reserva por deterioro en activos mantenidos para la venta	0	6,094,411
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	18,865,935	225,361,509
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
Honorarios y otras comisiones	13,087,269	66,685,663
Ganancia neta en valores y derivados	(4,435,296)	4,450,128
Otras provisiones	0	(1,333,293)
Gastos por comisiones	(2,724,414)	(19,154,697)
Otros ingresos	5,413,551	31,187,046
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	11,341,110	81,834,847
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros costos del personal	26,867,497	111,297,605
Alquileres	3,723,500	11,190,069
Publicidad y promoción	216,872	5,241,006
Honorarios y servicios profesionales	3,640,129	12,233,871
Depreciación y amortización	0	1,275,544
Otros gastos	26,516,580	94,583,863
Total de gastos generales y administrativos	60,964,578	235,821,958
(Pérdida) utilidad neta antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociadas	(30,757,533)	71,374,398
Impuesto sobre la renta	1,731,857	24,908,783
Participación patrimonial en asociadas	0	(520,846)
(Pérdida) utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	(32,489,390)	45,944,769
Ganancia en operaciones descontinuadas	37,236,165	17,362,703
Ganancia en venta de subsidiarias	4,746,775	63,307,472
Reasignación de plusvalía	(13,410,560)	(144,207,332)
(Gasto) ingresos por resolución de pasivos contingentes en subsidiarias	(6,416,226)	41,298,909
Pérdida neta del año procedente de actividades descontinuadas	(15,080,011)	(39,600,951)

(30) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta y Resultados de Operación Descontinuada, continuación

A continuación se presentan los activos y pasivos netos de las subsidiarias vendidas a la fecha de su disposición:

	2013	2012
Efectivo, efectos de caja y depósitos	(145,652,346)	(839,730,346)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	(9,700,000)
Inversiones en valores	(116,184,579)	(475,707,654)
Préstamos, netos	(485,095,640)	(2,540,556,770)
Inversiones en asociadas	0	(5,797,764)
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	(11,032,088)	(111,532,522)
Plusvalía y otros activos intangibles	0	(67,751,130)
Cuentas por cobrar y otros activos varios	(25,023,184)	(160,224,487)
Depósitos de clientes e interbancarios	553,146,130	2,732,704,134
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	39,681,299
Bonos por pagar	26,169,105	126,900,000
Financiamientos recibidos	36,771,782	345,238,567
Otros pasivos	56,678,593	228,784,145
Activos y pasivos, neto	(110,222,227)	(737,692,528)
Efectivo recibido por venta	114,969,000	801,000,000
Efectivo entregado en la disposición de subsidiarias	(145,652,346)	(839,730,346)
Salidas de efectivo, neto	(30,683,346)	(38,730,346)

A continuación se presentan los flujos de efectivo de las operaciones descontinuadas:

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación	(210,835,099)	(186,737,042)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	163,323,759	57,365,285
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	(12,708,119)	38,340,673
Total de flujos de efectivo durante el año	(60,219,459)	(91,031,084)

(31) Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2012, se aplicó la adopción anticipada de las enmiendas a la NIC 32 *Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros*, según la cual los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco tiene el derecho legal de compensar los montos reconocidos y se espera que sean liquidados sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. La operación sujeta a compensación fue cancelada el 21 de octubre de 2013.

(31) Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros, continuación

A continuación se presentan los activos y pasivos que se han compensado en el estado consolidado de situación financiera:

	2012
Activos	
Préstamos	1,939,533,162
Intereses acumulados por cobrar	76,810,050
Importes brutos de los activos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	2,016,343,212
Pasivos	
Depósitos a plazo - extranjeros	1,939,533,162
Intereses acumulados por pagar	76,309,004
Importes brutos de los pasivos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	2,015,842,166
Monto neto de activos financieros que se presenta en el estado consolidado de situación financiera después de compensar	501,046

Los ingresos y gastos presentados compensados en el estado consolidado de resultados son:

	2013	2012
Ingresos por intereses:		
Intereses sobre préstamos	121,822,391	151,142,356
Gastos por intereses:		
Depósitos	121,027,721	150,156,427
Monto neto de ingresos por intereses que se presenta en el estado consolidado de resultados después de compensar	794,670	985,929

(32) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

(a) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias de Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008.

(b) Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

(c) Ley de Valores

Las operaciones de emisor y puesto de bolsa en Panamá están regulados 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.

(d) Nuevas Normativas Regulatorias, aún no Adoptadas

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

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

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

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

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

(32) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

  Si presenta un exceso de provisión específica según esta norma prudencial y el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, se aplicará lo indicado en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-003-2013.

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

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0002-2014 emitida por la Superintendencia el 7 de enero de 2014.

Esta Resolución establece que a partir del 28 de febrero de 2014, con afectación en su estado de resultados, los bancos establecerán una provisión específica complementaria sobre créditos otorgados a empresas establecidas en la Zona Libre de Colón, por la exposición de sus clientes en el mercado de Venezuela, con base en criterios mínimos que estipula esta Resolución.

(33) Gastos No Recurrentes

Durante el primer trimestre del 2013, Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.) definió un plan de reestructuración cuyo objetivo primordial fue adecuar las operaciones locales como resultado de la oferta de venta de sus operaciones en Panamá anunciada en febrero de 2013 y concretada el 28 de octubre de 2013 al Grupo Bancolombia. Este plan incluía descartar software de uso exclusivo del Grupo HSBC; planes de beneficio de terminación laboral; costos de tecnología tendientes a reemplazar y adecuar software existentes; y otros gastos administrativos relacionados al proceso de transición.

	2013
Software dado de baja	24,151,553
Salarios, prestaciones laborales, prima de antigüedad, beneficios e indemnización	7,092,310
Otros gastos generales y administrativos	25,909,717
	57,153,580

(33) Gastos No Recurrentes, continuación

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, los gastos de reestructuración no recurrentes incurridos ascienden a USD57,153,580.

(34) Entidades Estructuradas no Consolidadas

La siguiente tabla describe el tipo de entidad estructurada en la cual el Banco no mantiene una participación, pero actúa como patrocinador de la misma. El Banco se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita su establecimiento.

Tipo de entidad estructurada	Naturaleza y propósito	Participación mantenida por el Banco
Vehículos separados - Fideicomisos privados	Generar comisiones por los servicios de administración, agente de cobro y pagos. Garantizar el pago de las sumas que en concepto de capital, intereses o en cualesquiera otro conceptos les adeude el Fideicomitente.	Ninguna

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

REPÚBLICA DE PANAMÁ
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA QUINTA DEL CIRCUITO

LIC. DIOMEDES EDGARDO CERRUD

NOTARIO

TELÉFONOS: 223-2974
223-2979
TELÉFAX: 223-2982

E-mail.: deca_gc@cwpanama.net

ESCRITURA No._____ DE _____ DE_____ DE 20_____

POR LA CUAL: Banistmo S.A. Super Mercado Volcanes

DECLARACION NOTARIAL JURADA DE:

AIMEE THALIA SENTMAT PUGA

JAIME ALBERTO VELASQUEZ BOTERO

GONZALO DE JESUS TORO BRIDGE

JUAN GONZALO SIERRA ORTIZ

MORGAN & MORGAN

Notaría Pública Quinta
Circuito Notarial de Panamá
REPUBLICA DE PANAMA

Notaría 5ta. PANAMÁ
REPÚBLICA DE PANAMÁ
Timbre Nacional
Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DGI N° 201-2940 de 27 octubre de 2004.
21 / 2 / 14 B/.8.00
05210214000001481613

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

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintiún (21) días del mes de febrero de dos mil catorce (2014), ante mí, DIOMEDES EDGARDO CERRUD AYALA, Notario Público Quinto del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho-ciento setenta y uno- trescientos uno (8-171-301) comparecieron personalmente los señores **AIMEE THALIA SENTMAT PUGA**, mujer, mayor de edad, banquera, soltera, panameña, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-trescientos treinta y cinco- trescientos cincuenta y siete (8-335-357), actuando como Gerente General, **JAIME ALBERTO VELASQUEZ BOTERO**, varón, mayor de edad, colombiano, banquero, de tránsito por esta ciudad, portador del pasaporte número PE cero ocho dos uno cero ocho (PE082108), actuando como Presidente, **GONZALO DE JESUS TORO BRIDGE**, varón, mayor de edad, colombiano, banquero, de tránsito por esta ciudad, portador de pasaporte número CC siete uno cinco siete nueve dos cinco uno (CC71579251), actuando como Tesorero y **JUAN GONZALO SIERRA ORTIZ**, varón, mayor de edad, colombiano, banquero, de tránsito por ésta ciudad, portador del pasaporte número AO cinco tres siete tres cinco cero (AO537350), quienes ocupan los cargos de Gerente General, Presidente, Tesorero y Director Financiero, respectivamente, de **Banistmo, S.A.** sociedad anónima inscrita a la ficha cuatrocientos cincuenta y seis mil setecientos cuarenta y cuatro (456744), Documento seiscientos treinta y tres mil ciento noventa y siete (633197) de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en la Ciudad de Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo ocho – dos mil (8-2000) de veintidós (22) de mayo de dos mil (2000), modificado por el Acuerdo diez –dos mil uno (10-2001), el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) y el Acuerdo tres-cero cinco (3-05) de treinta y uno (31) de marzo de dos mil cinco (2005), todos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, de lo siguiente:----------

a. Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Anuales

correspondientes a **Banistmo, S.A.**----------

b. Que a sus juicios, la información contenida en los Estados Financieros es veras y completa en todos sus aspectos sustanciales y contemplan los hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley Nueve (9) de veintiséis (26) de febrero de mil novecientos noventa y ocho (1998) modificado por el Decreto Ley dos (2) de de veintidós (22) de febrero de dos mil ocho (2008), las regulaciones vigentes y los principios de revelación contenidos en las normas contables aplicadas a dichos Estados Financieros.----------

c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos sustanciales, la condición financiera y los resultados de operaciones y los flujos de efectivo de **Banistmo, S.A.**, para el período correspondiente del primero (1°) de enero al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil trece (2013).----------

d. Que los firmantes han puesto en conocimiento de la Junta Directiva que el sistema de control interno de **Banistmo, S.A.** está establecido, y que funciona eficazmente dando cumplimiento a lo establecido en el Acuerdo cuatro (4) dos mil uno (2001) de cinco (5) de Septiembre de dos mil uno (2001) y así se ha hecho constar en acta correspondiente de Junta Directiva.----------

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en las políticas de riesgo y en los controles internos de **Banistmo, S.A.**, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de **Banistmo S.A.**----------

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

Leída como les fue esta declaración a los comparecientes en presencia leída como le fue la misma en presencia de los testigos instrumentales MAYLA CASTRELLON DE BOCANEGRA, portadora de la cédula de identidad personal número cinco- doce- mil cuatrocientos sesenta y seis (5-12-1466), y LUIS MORALES, portador de la cédula de

Este documento ha sido procesado e impreso por el Programa Generador Automático de Documentos ("GAD") de la firma forense MORGAN Y MORGAN y en consecuencia se extiende hecho, bajo la gravedad de juramento de conformidad con la autorización concedida mediante Resolución No. 201-2940 de 27 de octubre de 2004 expedida por la Dirección General de Ingresos.

Notaría 5ta. PANAMÁ
REPÚBLICA DE PANAMÁ
Timbre Nacional
Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DGI N° 201-2940 de 27 octubre de 2004.
21 / 2 / 14 B/.8.00
05210214000001481614

identidad personal número cuatro- ciento cuarenta y cuatro-ochocientos veintidós (4-144-822), ambos panameños, mayores de edad y vecinos de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia la firman todos por ante mí, el Notario que doy fe.----------

AIMEE SENTMAT
Gerente General

JAIME VELASQUEZ
Presidente

GONZALO TORO
Tesorero

JUAN GONZALO SIERRA
Director Financiero

Mayla Castrellón de Bocanegra
Testigo

Luis Morales
Testigo

Lic. Diomedes Edgardo Lerrud
Notario Público Quinto