

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

**ACUERDO – 18-00
(De 11 de octubre del 2000)
ANEXO No.2**

FORMULARIO IN-T

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL**

Trimestre terminado al 31 de diciembre de 2014

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 SMV: Acciones Preferidas CNV151-2004, del 13 de agosto del 2004

Número de teléfono y fax del emisor: 263-5855 (Teléfono) y 322-0300 (Fax)

Dirección del emisor: Plaza Banistmo Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Panamá, República de Panamá.

Dirección de correo electrónico del emisor:

-C.E.O. Aimeé T. Sentmat aimee.t.sentmat@banistmo.com

I. PARTE

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Banistmo, 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.

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.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.

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. el cambio de su razón social por la de Banistmo, S. A.

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 de Panamá tiene las facultades, entre otras, para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

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. El 10 de diciembre de 2014, se solicitó a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Managua que la representación legal de la oficina fuera traspasada a los abogados que mantenemos en dicha jurisdicción, a través de un poder general inscrito en el Registro Público Mercantil de Managua el 11 de diciembre de 2014.

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.

Mediante oficio SIB-DSB-CJ-OD-42198 del 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. Actualmente se encuentra en proceso de cierre. Dicha solicitud fue presentada el 29 de agosto de 2014; se espera tener la aprobación de cierre por parte del Regulador dentro del segundo trimestre del año 2015.

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

A. Liquidez al 31 de diciembre de 2014

La Administración de riesgos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias establece un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento y límites de duración. En este sentido, el Banco mantiene un control constante de sus activos y pasivos a corto plazo, y los niveles de liquidez se miden y se ajustan con base diaria en función de evaluaciones periódicas de las fuentes y usos proyectados de efectivo.

El siguiente cuadro resume los principales indicadores de liquidez de Banistmo, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014:

Liquidez	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Activos Líquidos /Total de Activos	21%	23%	23%	26%	26%
Activos Líquidos /Depósitos de Clientes e Interbancarios	29%	31%	33%	38%	37%
Activos Líquidos /Depósitos de Clientes y Financiamiento	25%	27%	28%	31%	31%
Activos Líquidos /Total Pasivo	24%	26%	26%	29%	29%
Préstamos /Total de Activos	76%	74%	73%	71%	70%
Préstamos /Total de Depósitos de Clientes e Interbancarios	104%	101%	103%	103%	101%
Préstamos /Depósitos y Financiamiento	89%	88%	87%	84%	85%
Préstamos /Total Pasivo	85%	83%	82%	78%	78%

Activos Líquidos	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,016.5	1,034.8	1,042.1	1,372.0	1,360.4
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	214.6	292.8	300.8	303.3	185.3
Valores Disponible para la Venta	541.0	593.6	574.5	518.3	559.3
Total Activos Líquidos	1,772.1	1,921.2	1,917.4	2,193.6	2,105.0

Al 31 de diciembre de 2014, los activos líquidos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias ascienden a US\$1,772.1 millones, lo que representa una disminución de US\$332.9 millones (-15.81%), comparado con los activos líquidos reportados al 31 de diciembre de 2013. Esta variación está asociada principalmente a una reducción de depósitos en bancos de US\$343.9 millones (-25.27%), recursos que fueron orientados al desembolso de préstamos.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo y los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 21% de los activos totales y el 25% de los depósitos de clientes y financiamientos al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos representaron el 76% de los activos totales y el 85% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones US\$	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Depósitos de Clientes e Interbancarios	6,067.9	6,141.6	5,885.9	5,781.1	5,628.9
Financiamientos	1,026.3	942.6	1,064.4	1,280.2	1,238.6
Otros Pasivos	345.5	448.5	415.7	499.5	383.1
Fondos de Capital	877.8	865.5	846.1	826.5	811.4
	8,317.5	8,398.2	8,212.1	8,387.3	8,062.0

Depósitos de clientes e interbancarios

La principal fuente de fondos de Banistmo, S. A. son los depósitos de clientes, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos de clientes conformaban el 79% de los pasivos totales y financiaban el 94% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 46% de depósitos a plazo fijo, 28% de cuenta corriente y 26% en cuentas de ahorros.

Los depósitos de clientes aumentaron US\$444.8 millones (8.16%) pasando de US\$5,450.5 millones al 31 de diciembre de 2013 a US\$5,895.3 millones al 31 de diciembre de 2014, explicado por un aumento de los depósitos a la vista por US\$278.3 millones (20.50%), aumento de las cuentas de ahorro por US\$78.1 millones (5.26%), y un aumento de los depósitos a plazo de US\$88.4 millones (3.39%) asociados con: i) el incremento de cuentas de ahorros relacionados con fideicomisos, ii) la campaña de promoción de la cuenta de ahorros regular de personas durante el primer trimestre de 2014. iii) incremento en depósitos a plazos provenientes de clientes de Banca Privada.

Los depósitos interbancarios disminuyeron US\$5.7 millones (-3.19%), pasando de US\$178.3 millones al 31 de diciembre de 2013 a US\$172.6 millones al 31 de diciembre de 2014.

Financiamientos

Al 31 de diciembre de 2014, los financiamientos reportados disminuyeron US\$212.3 millones (-17.14%), pasando de US\$1,238.6 millones al 31 de diciembre de 2013 a US\$1,026.3 millones al 31 de diciembre de 2014, producto de las necesidades de liquidez derivadas de la dinámica de la cartera y las captaciones de depósitos de clientes. Al 31 de diciembre de 2014 los financiamientos equivalían al 13.8% de los pasivos totales de Banistmo, S. A.

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	Diferencia	%
Financiamientos recibidos - otros	1,026,286,333	1,238,655,418	(212,369,085)	(17.14%)
Total de Financiamientos	1,026,286,333	1,238,655,418	(212,369,085)	(17.14%)

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés Libor de 3, 6 y 12 meses más un margen	0	670,293,360
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés anual fija	0	331,338,757
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés Libor de 3, 6 y 12 meses más un margen	307,806,810	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés anual fija	240,288,351	174,523,301
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés Libor variable de 3 meses más un margen	28,191,172	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés Libor de 6 meses más un margen	400,000,000	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés Libor de 3 meses más un margen	<u>50,000,000</u> <u>1,026,286,333</u>	<u>62,500,000</u> <u>1,238,655,418</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el rango de las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos oscila entre 0.23% a 5.69% (31 de diciembre de 2013: 0.20% a 5.69%).

Al 31 de diciembre de 2013 Banistmo, S. A. mantenía con Barclays Bank PLC una línea de crédito por B/.100,000,000, la cual estaba garantizada con depósitos en instituciones financieras por B/.116,000,000. Este financiamiento venció el 1 de diciembre de 2014.

Al 28 de abril de 2014, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. una línea de crédito por B/.58,000,000 garantizada con Certificados de Participación Negociables (Cerpanes) con un valor nominal de B/.40,403,347 y un valor de mercado de B/.83,167,663.

Otros pasivos

Al cierre del 31 de diciembre de 2014 los otros pasivos ascendían a US\$345.5 millones, lo que refleja una disminución de US\$37.6 millones (-9.81%) en comparación a los US\$383.1 millones reportados al 31 de diciembre de 2013.

Patrimonio de los accionistas

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 la capitalización bancaria, exigido por las disposiciones del Sistema Bancario Panameño y los estándares internacionales "Comité de Basilea de Regulaciones Bancarias y Práctica de Supervisión".

Al cierre del 31 diciembre de 2014 se aplicó en un 100% el Acuerdo No.004-2013 donde se indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

A continuación un cuadro que presenta el desglose de los Fondos de Capital del Banco al 31 de diciembre de 2014:

En millones US\$	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Acciones Comunes	622.5	622.5	622.5	622.5	622.5
Acciones Preferidas	147.2	147.2	147.2	147.2	147.2
Valuación actuarial de beneficios definidos	-0.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Cobertura flujos de efectivo	-4.2	-4.9	-5.9	-6.6	-7.2
Reservas	132.7	123.1	60.9	59.3	58.2
Impuesto Complementario	-4.6	-4.6	-4.6	-2.9	-2.9
Utilidades Retenidas	-15.0	-17.8	26.1	7.0	-6.4
	877.8	865.5	846.1	826.5	811.4

Acciones comunes

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 2014, Banistmo, S. A. tenía 10,000,001 acciones comunes emitidas y en circulación.

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:

<u>Fecha de Emisión</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>		
	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>		
30 de agosto de 2004	<u>147,151.800</u>	<u>147,151.800</u>	7.00%	No Acumulativo

Durante el 2004, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó una 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 2014 asciende a B/.1,471,518, con un valor nominal de B/.100 cada una y sin fecha de vencimiento.

El 4 de diciembre de 2014 se envió solicitud de no objeción para la redención del 100% de las acciones preferidas a la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Banco informó de la capitalización inmediata en acciones comunes, por parte de Bancolombia, S. A.

El 30 de diciembre de 2014 mediante Resolución SBP-DS-N-6853-2014 la Superintendencia de Bancos de Panamá, manifestó la no objeción al proceso de redención anticipada del total de las acciones preferentes no acumulativas emitidas por Primer Banco del Istmo, S. A. (hoy Banistmo, S. A.) en tres series, a saber, Serie A, Serie B y Serie C, el 30 de agosto de 2004, y las mismas serán redimidas en su totalidad el 2 de marzo de 2015 por un monto de B/.147,151,800 correspondiente a las acciones preferentes emitidas y en circulación. El 30 de enero de 2015 se notificó a la Superintendencia del Mercado de Valores la decisión de Banistmo, S. A. de ejercer su derecho de redención. Esta decisión fue notificada a los tenedores de las acciones preferidas el 26, 27 y 28 de enero de 2015, a través de un diario de circulación nacional.

Adecuación de Capital

La legislación panameña establece que 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 Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al 31 de diciembre de 2014, el índice de adecuación de capital consolidado es de 13.6%.



C. Resultados de las Operaciones

Intereses Devengados y Comisiones de Préstamos

Al 31 de diciembre de 2014 Banistmo, S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados y comisiones de préstamos por US\$388.8 millones, lo que representa una disminución de US\$4.3 millones (-1.1%) con relación a los US\$393.1 millones obtenidos el 31 de diciembre 2013; esta variación se encuentra asociada con la recomposición del portafolio de inversiones en divisas extranjeras, la disminución del portafolio foráneo de préstamos de comercio exterior y la disminución del portafolio de préstamos personales, compensado principalmente por Préstamos Hipotecarios, Comerciales y de Pequeña Empresa, debido al incremento en su volumen.

Gastos de Intereses

El gasto de intereses al 31 de diciembre de 2014 fue de US\$129.3 millones manteniéndose estable frente a US\$126.1 millones pagados al 31 de diciembre de 2013. A pesar del incremento en volumen de depósitos de \$439.1 millones, el gasto de interés solamente se vio afectado por \$3.2 millones en comparación al año anterior.

Margen Financiero e Ingreso Neto de Intereses

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 2014, el margen financiero acumulado alcanzó un total de US\$259.5 millones lo que representa una disminución de US\$7.5 millones (-2.8%) con relación a los US\$267.0 millones registrados al 31 de diciembre 2013.

Provisiones para Insolvencia

La provisión para protección de insolvencia en un determinado período refleja principalmente la evaluación de la Administración en lo que respecta a la suficiencia de las reservas para enfrentar pérdidas potenciales. El total de provisiones de cartera al 31 de diciembre de 2014 de Banistmo, S. A. y Subsidiarias fue de US\$38.9 millones. El total de reserva para protección de cartera fue de US\$62.5 millones. Las reservas para protección de cartera incluyendo la provisión dinámica registrada en patrimonio representan el 118% del total de la cartera vencida y la cartera vencida es equivalente al 1.8% del total de la cartera de préstamos.

Otros Ingresos

Las empresas del grupo generan otros ingresos principalmente en concepto de (i) ganancias en la venta de valores, (ii) ingresos del negocio de seguros y (iii) por la venta de servicios y productos bancarios y otros ingresos misceláneos.

Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto alcanzaron US\$66.5 millones, lo que representa un aumento de US\$7.6 millones (12.9%) con respecto a la cifra reportada al 31 de diciembre de 2013 que fue de US\$58.8 millones.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias alcanzaron los US\$193.2 millones, lo que representa una disminución de US\$34.9 millones (-15.3%) en comparación a los US\$228.1 millones al 31 de diciembre de 2013; reducción vinculada a los gastos de transición, incluido el descarte de sistemas y proyectos que la anterior Administración efectuó en 2013.

El índice de eficiencia operativa al 31 de diciembre de 2014 fue de 59%, mejor en 10 puntos porcentuales con respecto al índice reportado al 31 de diciembre de 2013 de 69%. 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.

Utilidad

Al 31 de diciembre de 2014, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad antes de impuesto de US\$93.9 millones, lo que representa un aumento de US\$37.5 millones (66.5%) sobre la utilidad antes de impuestos registrada al 31 de diciembre de 2013 de US\$56.4 millones.

Al 31 de diciembre de 2014, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de US\$76.8 millones, lo que representa un aumento de US\$56.7 millones (280.8%) sobre la ganancia neta registrada al 31 de diciembre de 2013 de US\$20.1 millones.

El impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2014, fue de US\$17.2 millones lo que representa una disminución de US\$4.1 millones (-19.5%) con relación a la cifra reportada al 31 de diciembre de 2013 por US\$21.3 millones.

Operaciones descontinuadas

Al 31 de diciembre de 2013 Banistmo, S. A. y Subsidiarias registró US\$15.1 millones de pérdidas asociadas a operaciones descontinuadas; durante 2014 no se han registrado resultados asociados a este concepto. A continuación se muestran los resultados de las operaciones descontinuadas al 31 de diciembre de 2013.

Resultado de operaciones descontinuadas:

	<u>2013</u>
Ingresos por intereses y comisiones:	
Intereses sobre:	
Préstamos	59,784,926
Depósitos en bancos	789,242
Valores	9,525,074
Comisiones sobre préstamos	<u>861,509</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>70,960,751</u>
Gasto por intereses:	
Depósitos	23,063,320
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	523,621
Bonos	<u>1,080,046</u>
Total de gastos por intereses	<u>24,666,987</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones	46,293,764
Pérdida por deterioro en activos financieros:	
Préstamos	<u>27,427,829</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	<u>18,865,935</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:	
Honorarios y otras comisiones	13,087,269
Ganancia neta en valores y derivados	(3,980,683)
Gastos por comisiones	(2,724,414)
Otros ingresos	<u>4,958,938</u>
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, Neto	<u>11,341,110</u>
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y otros costos del personal	26,867,497
Alquileres	3,723,500
Publicidad y promoción	216,872
Honorarios y servicios profesionales	3,640,129
Otros gastos	<u>26,516,580</u>
Total de gastos generales y administrativos	<u>60,964,578</u>
Pérdida antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociadas	<u>(30,757,533)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>1,731,857</u>
Pérdida de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	(32,489,390)
Ganancia en operaciones descontinuadas	<u>37,236,165</u>
Ganancia en venta de subsidiarias	4,746,775
Reasignación de plusvalía	(13,410,560)
(Gasto) ingresos por resolución de pasivos contingentes en subsidiarias	<u>(6,416,226)</u>
Pérdida neta del año procedente de actividades descontinuadas	<u>(15,080,011)</u>

Operaciones descontinuadas

Una operación descontinuada es un componente de la entidad 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.



II. RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Ingresos por intereses	97,827,065	98,787,696	98,491,749	93,674,407	94,985,093
Gastos por intereses	33,100,709	32,143,061	32,121,924	31,904,160	30,217,762
Gastos de operación y reserva	72,959,438	66,544,394	63,664,012	63,195,916	85,123,111
Utilidad o pérdida	16,699,080	20,968,595	22,143,013	17,003,978	27,683,232
Acciones emitidas y en circulación	10,000,001	10,000,001	10,000,001	10,000,001	10,000,001
Utilidad o pérdida por acción	1.67	2.10	2.21	1.70	2.77

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-14	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Préstamos	6,304,298,691	6,230,335,340	6,034,269,072	5,930,988,480	5,657,840,872
Activos Totales	8,317,539,178	8,398,201,741	8,212,107,117	8,387,298,146	8,062,046,924
Depósitos Totales	6,067,923,163	6,141,602,320	5,885,915,717	5,781,082,232	5,628,852,736
Deuda Total	1,026,286,333	942,610,207	1,064,380,376	1,280,195,781	1,238,655,418
Acciones Preferidas	147,151,800	147,151,800	147,151,800	147,151,800	147,151,800
Capital Pagado	622,491,973	622,491,973	622,491,973	622,491,973	622,491,973
Operación y reserva	108,139,434	95,860,657	76,475,167	56,837,023	41,775,879
Patrimonio Total	877,783,207	865,504,430	846,118,940	826,480,794	811,419,652
RAZONES FINANCIERAS:					
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.08	8.19	8.21	8.54	8.46
Préstamos/Activos Totales	75.8%	74.2%	73.5%	70.7%	70.2%
Gastos de Operación/Ingresos totales	59%	58%	58%	59%	69%
Reservas/Morosidad	54.1%	60.7%	77.1%	68.3%	54.3%
Morosidad/Cartera Total	1.8%	1.6%	1.3%	1.5%	1.9%

**III. PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

La Información Financiera Consolidada Intermedia de Banistmo, S. A. y Subsidiarias al cierre del 31 de diciembre de 2014 se anexan al presente informe como parte integral del mismo. (Ver anexo adjunto)

**IV. PARTE
ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS TRIMESTRALES DE LOS GARANTES O FIADORES DE LOS
VALORES REGISTRADOS**

No aplica.

**IV. PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO EN LA CUAL CONSTEN LOS BIENES QUE CONSTITUYEN EL
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO, EN EL CASO DE LOS VALORES REGISTRADOS EN LA COMISIÓN
QUE SE ENCUENTRA GARANTIZADOS POR SISTEMA DE FIDEICOMISOS.**

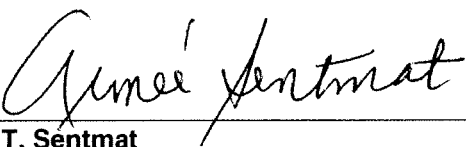
Ver carta adjunta

**VI. PARTE
DIVULGACIÓN**

1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización.

Este informe será divulgado al público a través de la página de internet de Banistmo, S. A.
www.banistmo.com

Fecha de divulgación: 27 de febrero de 2015



Aimeé T. Sentmat
Presidenta de Banistmo

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

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe del Contador)

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a cursive representation of a name.

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Páginas

Índice del Contenido

Informe del Contador	1
Estado Consolidado de Situación Financiera Intermedio	2
Estado Consolidado Intermedio de Resultados	3
Estado Consolidado Intermedio de Utilidades (Pérdidas) Integrales	4
Estado Consolidado Intermedio de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	7-117



INFORME DEL CONTADOR

Señores

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
BOLSA DE VALORES DE PANAMA, S. A.**

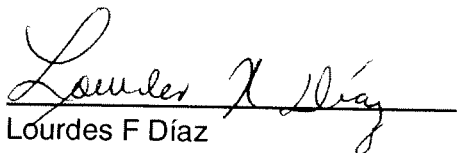
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios que se acompañan de Banistmo, S. A., y Subsidiarias (el "Banco") al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados consolidados intermedios de situación financiera, de resultados, de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los doce meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Hemos efectuado la revisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esas normas requieren que se planifique y se realice la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Consideramos que los estados financieros consolidados intermedios antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Banistmo, S. A. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los doce meses terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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



Lourdes F Díaz

Contadora

C.P.A. No. 8847

Panamá, República de Panamá



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

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado Intermedio de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)	Cuarto Trimestre	
				2014 (No auditado)	2013
Operaciones continuadas					
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses sobre:					
Préstamos		355,814,959	352,266,639	91,204,300	86,278,533
Depósitos en bancos		4,043,702	7,177,304	979,496	1,526,222
Valores		28,565,709	30,209,778	6,397,006	5,434,020
Comisiones sobre préstamos		2,356,547	3,485,215	(753,737)	1,746,318
Total de ingresos por intereses y comisiones		388,780,917	393,138,936	97,827,065	94,985,093
Gastos por intereses:					
Depósitos		107,544,631	104,099,753	27,252,439	24,802,750
Financiamientos recibidos		21,725,223	21,988,363	5,848,270	5,412,890
Bonos		0	2,558	0	2,122
Total de gastos por intereses		129,269,854	126,090,674	33,100,709	30,217,762
Ingreso neto por intereses y comisiones		259,511,063	267,048,262	64,726,356	64,767,331
Provisión por deterioro en activos financieros:					
Préstamos	15	38,881,305	41,449,414	10,098,508	16,518,386
		0	0	0	(221,271)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones		220,629,758	225,598,848	54,627,848	48,248,945
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Honorarios y otras comisiones	7	79,338,932	83,124,286	22,333,886	20,844,240
Pérdida neta en valores y derivados	8	(443,573)	(4,745,507)	197,558	(2,633,605)
Otras provisiones	9	583,050	(1,293,579)	16,591	(1,509,854)
Gastos por comisiones	9	(34,827,014)	(37,580,237)	(9,169,762)	(8,647,837)
Otros ingresos netos	7	21,872,692	19,365,151	6,701,403	5,115,225
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		66,524,087	58,870,114	20,079,676	13,168,169
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	9	82,576,618	79,551,347	24,121,193	21,944,688
Alquileres		9,302,728	8,797,991	2,516,397	2,458,749
Publicidad y promoción		4,225,553	4,800,530	1,391,628	2,478,768
Honorarios y servicios profesionales		21,222,029	14,688,782	6,789,879	4,813,251
Depreciación y amortización	17	18,640,786	49,236,006	4,364,406	6,852,356
Otros gastos	9	57,270,776	70,992,920	14,524,254	20,120,498
Total de gastos generales y administrativos		193,238,490	228,067,576	53,707,759	58,668,310
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		93,915,355	56,401,386	20,999,765	2,970,075
Impuesto sobre la renta	11	17,150,052	21,304,346	4,300,685	6,115,125
Participación patrimonial en asociadas		49,363	154,146	0	154,146
Utilidad del año procedente de actividades continuadas		76,814,666	35,251,186	16,699,080	(2,990,904)
Operaciones descontinuadas					
Pérdida del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	30	0	(15,080,011)	0	30,674,135
Utilidad neta del año		76,814,666	20,171,175	16,699,080	27,683,231
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora	12	76,814,666	20,164,877	16,699,080	27,667,664
Participación no controladora	24	0	6,298	0	15,567
		76,814,666	20,171,175	16,699,080	27,683,231

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

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS**Estado Consolidado Intermedio de Utilidades (Pérdidas) Integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Utilidad neta del año		76,814,666	20,171,175
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:			
Ajuste por conversión de moneda		0	(37,305,794)
Pago basado en acciones		0	(1,132,540)
Valuación actuarial de beneficios definidos		(738,259)	0
Cobertura de flujo de efectivo:			
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	26	2,975,930	2,697,362
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		5,045,110	(1,116,878)
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	14	(4,387,400)	(1,504,639)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, neto		<u>2,895,381</u>	<u>(38,362,489)</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año		<u>79,710,047</u>	<u>(18,191,314)</u>
Utilidades (pérdidas) integrales atribuibles a:			
Participación controladora		79,710,047	(18,185,016)
Participación no controladora		0	(6,298)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del período		<u>79,710,047</u>	<u>(18,191,314)</u>

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

El artículo consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados y no modificados.

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Actividades de operación:			
Utilidad neta		76,814,666	20,171,175
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo			
de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	17	11,392,672	11,108,022
Amortización de software, proyectos y otros		7,248,114	38,127,984
Provisión para pérdidas en préstamos	15, 30	38,881,305	68,877,243
Otras provisiones	9	(583,050)	1,293,579
Pérdida neta en instrumentos financieros	8, 30	443,573	8,726,190
Amortización de (descuentos) primas en inversiones		(19,888,249)	(22,266,229)
Pérdida en venta de subsidiarias, neto	30	0	8,663,785
Gastos por resolución de contingentes en venta de subsidiarias	30	0	6,416,226
Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos		245,036	(190,054)
Participación patrimonial en asociadas		49,363	154,146
Impuesto sobre la renta	11, 30	18,654,065	18,210,318
Ingresos por intereses y comisiones		(388,780,917)	(464,099,687)
Gastos por intereses		129,269,854	150,757,661
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos			
originales a más de 90 días		118,651,395	(76,514)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		(28,475,235)	275,257,186
Préstamos		(682,087,251)	183,000,876
Depósitos		439,070,426	(1,016,663,101)
Otros activos		38,276,787	(19,906,233)
Otros pasivos		(55,468,954)	(63,562,563)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		386,603,319	466,750,326
Intereses pagados		(127,458,287)	(152,244,489)
Impuestos pagados		(259,231)	(29,086,627)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(37,400,599)	(510,580,780)
Actividades de inversión:			
Compras de valores disponibles para la venta		(325,969,000)	(294,906,972)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta		369,141,120	450,825,491
Adquisición de propiedades y equipos	17, 30	(6,411,708)	(23,738,351)
Ventas de propiedades y equipos		699,038	13,027,165
Disminución en inversiones en asociadas		370,628	(358,644)
Efectivo entregado en venta de subsidiarias, neto del efectivo recibido	30	0	(30,683,346)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		37,830,078	114,165,343
Actividades de financiamiento:			
Redención de bonos		0	(2,127,443)
Financiamientos recibidos		418,672,706	930,465,433
Repago de financiamientos recibidos		(631,041,791)	(601,397,242)
Devolución de capital	22	0	(6,200,379)
Dividendos pagados - acciones comunes		0	(75,696,983)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(11,604,094)	(10,707,249)
Impuesto complementario		(1,742,398)	3,721,098
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(225,715,577)	238,057,235
Efectos de fluctuaciones de tasas de cambio en el efectivo mantenido		0	(37,229,312)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(225,286,098)	(195,587,514)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,232,293,918	1,427,881,432
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	13	1,007,007,820	1,232,293,918

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

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de diciembre de 2014

(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.

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.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.

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. el cambio de su razón social por la de Banistmo, S. A.

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 No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos de Panamá 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 2014, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,578 (2013: 2,477) colaboradores.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

1. Organización y Operaciones (Continuación)

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

- *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% 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 No.42 de 23 de julio de 2001. Financomer Factoring, S. A. fue disuelta mediante Escritura Pública No.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 licencia otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores como administrador de inversiones; esta última fue cancelada mediante resolución No.83-14 de 25 de febrero de 2014. La subsidiaria se dedica principalmente a administrar fideicomisos y ofrece el servicio de agente de plica. El Banco es dueño del 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% de las acciones emitidas y en circulación de Seguros Banistmo, 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% 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 No.1 de 8 de julio de 1999. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Securities Banistmo, S. A.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

1. Organización y Operaciones (Continuación)

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

Hasta octubre de 2013, el Banco poseía la subsidiaria *HSBC Colombia, S. A.* y su subsidiaria *HSBC Fiduciaria, S. A.*, entidades privadas con domicilio en la ciudad de Bogotá, Colombia, que 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. 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.*

Adicionalmente, el Banco mantiene las siguientes oficinas de representación:

- *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. El 10 de diciembre de 2014, se solicitó a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Managua que la representación legal de la oficina fuera traspasada a abogados en dicha jurisdicción, a través de un poder general inscrito en el Registro Público Mercantil de Managua el 11 de diciembre de 2014.
- *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. Actualmente se encuentra en proceso de cierre. Dicha solicitud fue presentada el 29 de agosto de 2014; se espera tener la aprobación de cierre por parte del Regulador dentro del segundo trimestre del año 2015.

2. Base de Preparación

(a) *Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros consolidados intermedios que se presentan, han sido preparados por primera vez de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en inglés, International Accounting Standard Board – IASB) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) respectivas.

La Nota 33 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco.

La NIC No.34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF. A pesar de que la Administración considera que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que esta información financiera consolidada intermedia sea leída en conjunto con los estados financieros consolidados intermedios auditados del Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2013. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

(b) *Base de Medición*

Los estados financieros consolidados intermedios son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando las coberturas y los valores disponibles para la venta que se presentan a valor razonable con cambios en utilidades (pérdidas) integrales; los valores a valor razonable e instrumentos financieros derivados los cuales se presentan a su valor razonable con cambios en resultados, 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.

(c) *Uso de Estimaciones y Supuestos Críticos*

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios la Administración, 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.

(d) *Moneda Funcional y de Presentación*

Los estados financieros consolidados intermedios 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 o moneda funcional.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados intermedios:

(a) Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Banco tiene control. El Banco controla una entidad cuando el Banco está expuesto a, o tiene los derechos a los rendimientos variables a partir de participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfiere el control al Banco, y se desconsolidan desde la fecha en que cesa el control.

El Banco utiliza el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos a los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Banco. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo resultante de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición. El Banco reconoce cualquier participación no controladora en la adquirida en una base de adquisición por adquisición, ya sea por su valor razonable o por la parte proporcional de la participación no controladora de los montos reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, a la fecha de adquisición el valor en libros de la participación previa de la adquirida se vuelve a valorar al valor razonable a la fecha de adquisición; cualquier ganancia o pérdida resultante de tal remediación se reconoce en el resultado del período.

Cualquier contraprestación contingente a ser transferido por el Banco es reconocida a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o pasivo se reconocerán de acuerdo con la NIC 39, ya sea en resultados o como un cambio en utilidades (pérdidas) integrales. La contraprestación contingente que se haya clasificado como patrimonio no se vuelve a medir, y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(a) Consolidación (continuación)

Subsidiarias (continuación)

Las transacciones entre compañías, los saldos y las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías del Banco se eliminan. También se eliminan las pérdidas no realizadas. Cuando sea necesario, los montos reportados por las subsidiarias se han ajustado para uniformarlos con las políticas de contabilidad del Banco.

Cambios en las participaciones en subsidiarias sin cambio de control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio - es decir, como transacciones con los propietarios en su condición como tales. La diferencia entre el valor razonable de cualquier contraprestación pagada y la correspondiente proporción del valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se registra en el patrimonio. Las ganancias o pérdidas por disposición de participaciones no controladoras también se registran en el patrimonio.

Disposición de subsidiarias

Cuando el Banco cesa de tener control de cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a medir a su valor razonable a la fecha cuando se pierde el control, con el cambio en el valor en libros reconocido en el resultado del período. El valor razonable es el valor en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además, cualquier importe previamente reconocido en otro resultado integral en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Banco hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados. Esto puede significar que los importes previamente reconocidos en utilidades (pérdidas) integrales se reclasifican a resultados.

Entidades Estructuradas

Las entidades estructuradas (EE) 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 EE se consolida si, basándose en una evaluación de la sustancia de su relación con el Banco y los riesgos y beneficios de la EE, el Banco llega a la conclusión de que controla la EE. Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que, en esencia, el Banco controla y por lo tanto consolida una EE:

- Las actividades de la EE 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 EE.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(a) Consolidación (continuación)

Entidades Estructuradas (continuación)

- El Banco cuenta con los poderes de toma de decisiones para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de la EE 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 EE y, por lo tanto, puede estar expuesto a los riesgos relacionados con las actividades de la EE.
- El Banco retiene la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con la EE de sus activos con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

La evaluación de si el Banco tiene control sobre una EE 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 EE, o transacciones adicionales entre el Banco y la EE. 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 EE 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 una EE, el Banco lleva a cabo una nueva evaluación de control de la EE.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a balboas (B/.) utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de valoración donde se vuelven a medir las partidas. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a las tasas de cambio al cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en utilidades (pérdidas) integrales como las coberturas de flujos de efectivo que califiquen. Las ganancias o pérdidas en cambio se presentan en el estado de resultados en las cuentas de otros ingresos, neto u otros gastos.

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 se convierten a la tasa de cambio vigente al cierre. Las diferencias de cambios resultantes se reconocen en utilidades (pérdidas) integrales.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(b) Transacciones en Moneda Extranjera (continuación)

Subsidiarias del Banco

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

- Los activos y pasivos para cada estado consolidado de situación financiera, a la tasa de cambio vigente al cierre;
- Los ingresos y gastos para cada estado consolidado de resultados, a la tasa de cambio promedio;
- Los componentes de patrimonio son convertidos a la tasa histórica; y
- Todas las diferencias de cambio resultantes son reconocidas en utilidades (pérdidas) integrales.

(c) Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. El derecho legal no debe estar supeditado a los acontecimientos futuros y debe ser ejecutable en el curso normal de los negocios y en el caso de impago, insolvencia o quiebra de la compañía o de la contraparte.

(d) Medición de Valor Razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. La mejor evidencia de valor razonable es el precio en un mercado activo. Un mercado activo es uno en el cual transacciones de activos y pasivos tienen lugar con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información del precio en 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)

(d) Medición de Valor Razonable (continuación)

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción. Una ganancia o pérdida en el reconocimiento inicial sólo se registra si hay una diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción que puede ser evidenciado por otras transacciones observables en mercados actuales para el mismo instrumento o por una técnica de valoración con entradas que incluyan solo datos de los mercados observables.

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.

(e) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, los efectos de caja y los depósitos en instituciones financieras con vencimientos originales de tres meses o menos.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(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.

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 intermedios.

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.

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



3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(f) *Instrumentos Financieros Derivados (continuación)*

- Cobertura de valor razonable (continuación)

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

- 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 en la cuenta de pérdida neta en valores y derivados. Los montos acumulados en el patrimonio se reclasifican al estado consolidado de resultados en la cuenta de pérdida neta en valores y derivados 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 en la cuenta de pérdida neta en valores y derivados.

Si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo financiero o un pasivo financiero, 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.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(f) *Instrumentos Financieros Derivados (continuación)*

- Derivados sin cobertura contable

Los instrumentos derivados que no estén asociados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos financieros o pasivos financieros a valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados en la cuenta de pérdida neta en valores y derivados.

(g) *Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente son medidas al valor razonable, y posteriormente 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 la cuenta de pérdida neta en valores y derivados en el período en el cual se generan.

- 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 utilidades integrales se reconoce en el estado consolidado de resultados en la cuenta de pérdida neta en valores y derivados. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera originadas por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado consolidado de resultados en la cuenta de pérdida neta en valores y derivados.

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(h) *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 el 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 otras utilidades integrales.

(i) *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 transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, que se incluyen como parte de la cartera de préstamos, y se registran bajo el método financiero al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. 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.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(j) *Deterioro en Préstamos*

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado. Un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del préstamo y que el evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros estimados de efectivo del préstamo que pueden ser estimados con confiabilidad. La evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas: dificultad financiera significativa del deudor; un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal; por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera; es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera; o información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un préstamo desde el reconocimiento inicial.

El Banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para préstamos que son individualmente significativos, e individual o colectivamente para préstamos que no son individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo evaluado individualmente, sea significativo o no, se incluye el préstamo en un grupo de préstamos con características similares de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro. Los préstamos que son evaluados individualmente por el deterioro y para los cuales una pérdida por deterioro existe o continúa, no son incluidos en una evaluación colectiva por deterioro.

La pérdida por deterioro de un préstamo individualmente significativo 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. 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.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(j) *Deterioro en Préstamos (continuación)*

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva para pérdidas en préstamos, la cual se presenta como una deducción de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. El monto de pérdidas por deterioro en préstamos se reconoce como gasto en el estado consolidado de resultados. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado.

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

(k) *Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras*

Las 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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(k) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras (continuación)

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. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos el costo de venta y su valor en uso.

(l) Plusvalía

La plusvalía resulta de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida, del monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y del valor razonable de cualquier participación patrimonial anterior en la adquirida sobre el valor razonable de los activos identificables netos adquiridos. Si el total de la contraprestación transferida, participación no controladora reconocida y participación mantenida previamente medidos al valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra negociada, la diferencia es reconocida directamente en el estado consolidado de resultados.

Para propósitos de la prueba deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o grupo de unidades a las que se asigna la plusvalía representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que la plusvalía es monitoreada para propósitos de administración interna. La plusvalía es monitoreada a nivel de segmento operativo.

Las revisiones de deterioro de las plusvalía se realizan anualmente o con mayor frecuencia si eventos o cambios en las circunstancias indican un deterioro potencial. El valor en libros de la unidad generadora de efectivo que contiene la plusvalía se compara con el importe recuperable, que es el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de disposición. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se reversa posteriormente.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(m) Deterioro de Activos no Financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente a pruebas de deterioro. Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso. Para propósitos del análisis del deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha de reporte.

(n) 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.

(o) 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.

(p) 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 durante la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se registra al valor 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 acreedores varios.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(q) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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.

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión del devengamiento de intereses para los préstamos deteriorados. El artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 (y artículo 18 del Acuerdo No.6-2000 anterior) establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando el Banco a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo, y c) el Banco determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

(r) 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.



3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(s) Operaciones de Seguros

Las operaciones de seguro se presentan neto en la cuenta ingresos netos de operaciones de seguros. Las primas emitidas del negocio de seguros están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un año contable posterior.

Los pasivos correspondientes a las pólizas de seguros de personas se manejan de acuerdo con la base del negocio de seguros generales, excepto vida individual y tradicional cuyos ingresos sean reconocidos sobre la base de efectivo recibido. El reaseguro cedido se reconoce como gasto sobre una base consistente con la base de reconocimiento de las primas de los contratos de seguros.

La porción ganada de las primas emitidas, se reconoce como ingresos. Las primas excluyen cualquier impuesto basado en las primas. Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de indemnización. El reaseguro cedido se reconoce como gasto sobre una base consistente con la base de reconocimiento de las primas de los contratos de seguros.

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, estén reportados o no y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos.

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

Los costos incurridos en la adquisición de seguros generales y contratos de seguros de vida son diferidos por el valor que sea recuperable a través de los márgenes futuros. Los costos de adquisición incluyen los costos directos sobre comisiones estándares que se detalla en las respectivas notas técnicas para los corredores o agentes y el impuesto del 2% sobre primas.

(t) Provisiones de seguros

Las provisiones de seguros se presentan en la cuenta acreedores varios negocios de seguros. Las provisiones son reconocidas cuando la Subsidiaria tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la entidad requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe que se ha estimado sea fiable. De no cumplir con estas tres condiciones, la entidad no debe reconocer la provisión.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(t) Provisiones de seguros (continuación)

Las reservas matemáticas se adecúan a las fórmulas y bases técnicas aprobadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá en las respectivas notas técnicas y reflejan el valor neto de las obligaciones de la aseguradora de acuerdo al portafolio vigente.

Para las provisiones de vida universal se incluye la estimación de la participación de los tenedores de pólizas, representada por las primas recibidas hasta la fecha junto con los intereses ganados y rendimientos, menos los gastos y cargos por servicios. En las provisiones de vida tradicional se han restado las primas netas diferidas y primas por cobrar correspondientes a las pólizas con fraccionamiento en el pago de las primas.

Las opciones y garantías inherentes en algunos contratos de seguros que transfieren riesgo significativo de seguro, no son separadas ni medidas al valor razonable. Estas obligaciones se incluyen como parte de las reservas matemáticas.

(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

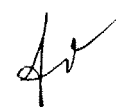
La ganancia neta proveniente de otros instrumentos financieros a valor razonable que no califiquen como derivados mantenidos para propósito de administración de cobertura de riesgos e instrumentos financieros para negociar, incluyen todos los cambios de su valor razonable realizados y no realizados, 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

HSBC Bank (Panama), S. A. (actualmente Banistmo, S. A.) mantenía un plan de otorgamiento de premios en acciones de HSBC Holding plc, a favor de ejecutivos claves basados en el desempeño individual de cada ejecutivo. Ese plan fue cancelado el 28 de octubre de 2013.



3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(x) Compensación Basada en Acciones (continuación)

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 el estado consolidado de 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.

(y) Activos Mantenidos para la Venta

El grupo enajenable de activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados 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.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(z) Operaciones Descontinuadas (continuación)

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.

Una operación descontinuada se mide inicialmente al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta, y se reconoce una pérdida por deterioro de cualquier disminución inicial o posterior de la operación descontinuada a valor razonable menos los costos de venta. Se reconoce una ganancia por cualquier incremento posterior en el valor razonable menos los costos de venta de un activo, pero no en exceso de la pérdida por deterioro acumulada que haya sido reconocida previamente.

(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. Las acciones preferidas que no son redimibles a una fecha específica a opción del accionista y que no conlleva a obligaciones de dividendos, se presentan como acciones de capital. 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.

Las reservas regulatorias requeridas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá se encuentran reveladas en la Nota 32.

(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.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(ac) Utilidad por Acción (continuación)

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) Distribución de Dividendos

La distribución de los dividendos a los accionistas es reconocida como un pasivo en los estados financieros del Banco, en el período en que los dividendos han sido aprobados por la Junta Directiva.

(ae) Beneficios a Empleados

La legislación laboral panameña requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

(af) 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 se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados intermedios. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía; el impuesto sobre la renta diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(af) Impuesto sobre la Renta (continuación)

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que futuras ganancias fiscales estén disponibles para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad fiscal o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

(ag) Reserva para Riesgos Crediticios Contingentes

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

(ah) 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 presentes estados financieros consolidados intermedios. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas a ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.



3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(ai) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones vigentes para el período 2014

- Enmienda a la NIC 32, “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” sobre compensación de activos y pasivos. Esta enmienda clarifica que el derecho a compensar no puede ser contingente en un evento futuro. La misma debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal del negocio, así también como en un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota. Esta enmienda también considera los mecanismos de liquidación. La enmienda no tuvo un efecto significativo en los estados financieros del Banco.
- Enmienda a la NIC 36, “Deterioro en el Valor de los Activos” en las revelaciones del importe recuperable sobre activos no financieros. Esta enmienda remueve algunas revelaciones de los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) que han sido incluidas en la NIC 36 por la emisión de la NIIF 13.
- Enmienda a la NIC 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición” en los cambios de derivados y la continuación de la contabilidad de cobertura. Esta enmienda considera los cambios legislativos a los derivados “fuera de la bolsa” (OTC, por sus siglas en inglés) y el establecimiento de una contraparte central. Bajo NIC 39 el cambio de un derivado a una contraparte central resultaría en la finalización de la contabilidad de cobertura. La enmienda provee una exención para descontinuar la contabilidad de cobertura cuando el cambio al instrumento de cobertura cumple con un criterio específico. El Banco ha aplicado la enmienda y no se ha presentado un impacto significativo en los estados financieros del Banco.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(ai) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones vigentes para el período 2014 (continuación)

- CINIIF 21, “Gravámenes”, establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen, si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37. La interpretación aclara que el suceso que da origen a la obligación de pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen y cuando debe ser contabilizada dicha obligación. El Banco no está sujeto actualmente a gravámenes significativos, por ende, el impacto no es material.

Otras normas, enmiendas e interpretaciones que son efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2014, no son materiales para el Banco.

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

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

- La NIIF 9 Instrumentos Financieros, reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas en los años 2009, 2010 y 2013 y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta norma están:
 - Se elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones, no se reconocen en el resultado del período, sino en el patrimonio.
 - Establecer requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros clasificados en dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Se eliminan las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Se presenta un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.
 - Se da un enfoque sustancialmente reformado por la contabilidad de coberturas, con mejoras a las revelaciones de gestión de riesgos.

La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta norma puede ser adoptada en forma anticipada.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes (Continuación)

(aj) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas (continuación)*

- NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, publicada en enero de 2014, el objetivo de esta norma es especificar los requerimientos de los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a regulación de tarifas. Se requiere la revelación separada tanto en el estado de situación financiera como los importes reconocidos en el estado de resultados. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes, publicada el 28 de mayo de 2014, esta nueva norma aclara los principios para el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. La norma sustituye a la NIC 18 Ingresos y la NIC 11 Contratos de Construcción. Se aplica a todos los contratos con clientes, excepto los arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2017.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de estas normas tendrán un impacto importante en los estados financieros consolidados intermedios, aspecto que está siendo evaluado por la Administración.

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en el Banco.

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 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 Riesgos, Comité de Crédito, Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital; Comité de Auditoría y Comité de Riesgo Operacional.

Adicionalmente, el Banco y sus subsidiarias están sujetas a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Superintendencia del Mercado de Valores, y la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, en lo concerniente a la gestión integral de riesgos y a la gestión del capital.

El Comité de Auditoría del Banco supervisa la manera en que la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta el Banco. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

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, las cuales son aprobadas por parte del Comité de Riesgos, el cual a su vez reporta a la Junta Directiva.
- *Establecimiento de Límites de Autorización*
Los límites de autorización son aprobados por la Junta Directiva, 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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdida.

	Préstamos por cobrar			Inversiones en Valores			Contingencias con Riesgo de Crédito		
	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
	(No auditado)	(Auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)	(Auditado)
Máxima exposición									
Valor en libros, neto	6,177,950,039	5,534,463,821	5,620,479,277	0	0	0	0	0	0
A costo amortizado									
Normal	6,084,175,136	5,333,398,168	5,412,162,623	0	0	0	0	0	0
Mención especial	90,293,404	160,132,440	228,809,096	0	0	0	0	0	0
Subnormal	64,195,412	96,482,252	43,699,160	0	0	0	0	0	0
Dudoso	35,867,517	59,852,985	61,364,195	0	0	0	0	0	0
Irrecuperable	29,767,222	7,975,027	5,838,550	0	0	0	0	0	0
Monto bruto	6,304,298,691	5,657,840,872	5,751,873,624	0	0	0	0	0	0
Reserva por deterioro	(62,475,656)	(59,227,245)	(56,343,091)	0	0	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(63,872,996)	(64,149,806)	(75,051,256)	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	6,177,950,039	5,534,463,821	5,620,479,277	0	0	0	0	0	0
Disponible para la venta									
Grado de inversión	0	0	0	425,624,705	534,964,990	506,440,823	0	0	0
Riesgo moderado	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alto riesgo	0	0	0	98,483,358	7,140,000	11,599,371	0	0	0
Valor en libros, neto	0	0	0	524,108,063	542,104,990	518,040,194	0	0	0
Con cambios a través de resultados									
Grado de inversión	0	0	0	193,631,138	161,593,127	425,872,521	0	0	0
Riesgo moderado	0	0	0	20,969,074	23,672,024	29,048,508	0	0	0
Alto riesgo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor en libros	0	0	0	214,600,212	185,265,151	454,921,029	0	0	0
Préstamos Renegociados									
Monto bruto	51,624,045	27,323,955	24,324,952	0	0	0	0	0	0
Monto deteriorado	2,591,215	7,609,058	7,497,396	0	0	0	0	0	0
Reserva por deterioro	3,196,411	2,634,189	2,719,840	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	48,427,634	24,689,766	21,605,112	0	0	0	0	0	0
No morosos ni deteriorados									
Normal	5,935,745,907	5,340,912,055	5,398,093,429	0	0	0	0	0	0
Sub-total	5,935,745,907	5,340,912,055	5,398,093,429	0	0	0	0	0	0
Morosos pero no deteriorado									
30 a 60 días	82,887,559	102,308,447	160,381,788	0	0	0	0	0	0
61 a 90 días	95,981,597	100,577,415	80,559,152	0	0	0	0	0	0
90 a 180 días	66,076,933	36,147,002	42,029,082	0	0	0	0	0	0
180 días o más	57,971,956	10,067,941	3,607,428	0	0	0	0	0	0
Sub-total	302,918,045	249,100,805	286,577,450	0	0	0	0	0	0
Individualmente deteriorado									
Dudoso	35,867,517	59,852,985	61,364,195	0	0	0	0	0	0
Irrecuperable	29,767,222	7,975,027	5,838,550	0	0	0	0	0	0
Sub-total	65,634,739	67,828,012	67,202,745	0	0	0	0	0	0
Reserva por deterioro									
Individual	44,134,953	35,005,546	29,515,619	0	0	0	0	0	0
Colectivo	18,340,703	24,221,699	26,827,472	0	0	0	0	0	0
Total reserva por deterioro	62,475,656	59,227,245	56,343,091	0	0	0	0	0	0
Compromisos y Contingencias									
Normal	0	0	0	0	0	0	2,062,255,866	1,987,591,733	1,990,896,115
Valor en libros, neto	0	0	0	0	0	0	2,062,255,866	1,987,591,733	1,990,896,115

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) *Riesgo de Crédito (continuación)*

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 e inversiones en valores:
La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.
- Morosos pero no deteriorados:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión. Los montos revelados en la tabla anterior excluyen las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados.
- 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.
- 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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia de los depósitos a plazos y los instrumentos clasificados como disponibles para la venta y valores a valor razonable con cambios en resultados. El análisis se basa en las calificaciones asignadas por las agencias.

	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)	1 de enero 2013 (Auditado)
Depósitos a plazo			
Grado de inversión	210,523,003	212,000,000	928,074,551
Grado de especulación	10,000,000	33,913,653	11,032,565
Sin calificación	79,328,986	125,482,961	91,500,000
Total	<u>299,851,989</u>	<u>371,396,614</u>	<u>1,030,607,116</u>
Valores disponibles para la venta			
Grado de inversión	6,278,520	14,319,191	22,389,622
Sin calificación	7,140,000	7,140,000	11,599,371
Total	<u>13,418,520</u>	<u>21,459,191</u>	<u>33,988,993</u>
Bonos soberanos			
Grado de inversión	419,346,185	520,645,799	484,051,201
Sin calificación	91,343,358	0	0
Total	<u>510,689,543</u>	<u>520,645,799</u>	<u>484,051,201</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultado			
Bonos corporativos			
Grado de inversión	3,502,941	0	0
Grado de especulación	2,150,556	0	0
Total	<u>5,653,497</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Bonos soberanos			
Grado de inversión	190,128,197	161,593,127	425,872,521
Grado de especulación	18,818,518	23,672,024	29,048,508
Total	<u>208,946,715</u>	<u>185,265,151</u>	<u>454,921,029</u>
Total general	<u>1,038,560,264</u>	<u>1,098,766,755</u>	<u>2,003,568,339</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco utiliza las clasificaciones internacionales, como se detalla a continuación:

Grado de Calificación	Calificación Internacional	
	De	Hasta
Grado de inversión	AAA	BBB-
Grado de especulación	BB+	BB-
Sin calificación	B+	C

Depósitos colocados en bancos

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.299,851,989 (2013: B/.371,396,614). Los depósitos colocados principalmente en instituciones financieras con grado de inversión (entre AAA y BBB-), basados en las agencias calificadoras internacionales, ascienden a B/.210,523,003 (2013: B/.212,000,000). En la categoría "Sin calificación", se encuentran depósitos a plazo en instituciones financieras locales.

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Efectivo	3,083,133	10,699,631	2,713,581
Propiedades	173,073,476	116,143,611	144,822,183
Equipo	14,230,201	7,083,516	7,653,147
Otras	<u>16,271,801</u>	<u>17,108,601</u>	<u>6,673,104</u>
Total	<u>206,658,611</u>	<u>151,035,359</u>	<u>161,862,015</u>

Garantías y su Efecto Financiero

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías			Tipo de Garantía
	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	
Préstamos por cobrar:				
	14%	14%	12%	Efectivo
	78%	68%	69%	Propiedades
	7%	7%	6%	Equipos
	1%	11%	11%	Otros

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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 o "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:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
<u>% LTV</u>	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
Menos de 50%	244,600,779	236,641,912	384,777,568
51-70%	507,717,255	477,047,076	179,189,606
71-90%	727,094,325	635,693,182	614,607,574
91-100%	141,530,972	108,884,574	145,880,519
Más de 100%	8,131,786	9,930,630	16,723,795
Total	<u>1,629,075,117</u>	<u>1,468,197,374</u>	<u>1,341,179,062</u>

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 2014, el valor neto contable de los préstamos deteriorados y compromisos no desembolsados corporativos ascendieron a B/.62,439,733 (2013: B/.126,454,302) (1 de enero de 2013: B/.90,071,767) y el valor de las garantías de esos préstamos y compromisos asciende a B/.77,916,887 (2013: B/.37,519,011) (1 de enero de 2013: B/.49,405,020).

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

Activos Recibidos en Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Banco tomó posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o se haya ejecutado otras mejoras crediticias durante el período:

	31 de diciembre	31 de diciembre	1 de enero
	2014	2013	2013
	(No auditado)	(Auditado)	(Auditado)
Propiedades	2,161,600	3,820,975	4,077,126
Mobiliarios y equipos	<u>704,020</u>	<u>193,900</u>	<u>214,898</u>
Total	<u>2,865,620</u>	<u>4,014,875</u>	<u>4,292,024</u>

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

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	Préstamos			Inversiones en instrumentos de deuda			Contingencias con riesgo de crédito		
	31 de diciembre	31 de diciembre	1 de enero	31 de diciembre	31 de diciembre	1 de enero	31 de diciembre	31 de diciembre	1 de enero
	2014	2013	2013	2014	2013	2013	2014	2013	2013
	(No auditado)	(Auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)	(Auditado)
Valor en libros	<u>6,177,950,039</u>	<u>5,534,463,821</u>	<u>5,620,479,277</u>	<u>738,708,275</u>	<u>727,370,141</u>	<u>972,961,223</u>	<u>2,062,255,866</u>	<u>1,987,591,733</u>	<u>1,990,896,115</u>
Concentración por Sector									
Corporativos	3,035,755,115	2,846,381,452	3,076,341,462	19,072,018	21,459,191	33,988,993	712,918,270	889,964,018	1,355,287,267
Consumo	3,159,845,400	2,626,421,677	2,550,344,687	0	0	0	1,181,009,606	926,648,242	450,212,227
Gobierno	<u>108,698,176</u>	<u>185,037,743</u>	<u>125,187,475</u>	<u>719,636,257</u>	<u>705,910,950</u>	<u>938,972,230</u>	<u>168,327,990</u>	<u>170,979,473</u>	<u>185,396,621</u>
	6,304,298,691	5,657,840,872	5,751,873,624	738,708,275	727,370,141	972,961,223	2,062,255,866	1,987,591,733	1,990,896,115
Menos:									
Reserva	62,475,656	59,227,245	56,343,091	0	0	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>63,872,996</u>	<u>64,149,806</u>	<u>75,051,256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>6,177,950,039</u>	<u>5,534,463,821</u>	<u>5,620,479,277</u>	<u>738,708,275</u>	<u>727,370,141</u>	<u>972,961,223</u>	<u>2,062,255,866</u>	<u>1,987,591,733</u>	<u>1,990,896,115</u>
Concentración Geográfica									
Panamá	5,768,405,087	5,121,555,133	5,006,297,204	455,789,709	537,949,289	517,988,902	1,753,932,029	1,671,595,045	1,471,091,349
América Latina y el Caribe	509,768,715	515,572,984	686,229,695	63,645,445	31,806,664	42,089,332	219,732,476	258,818,669	479,537,456
Estados Unidos de América y Canadá	26,124,889	20,712,755	45,747,316	219,273,121	157,614,188	412,882,989	27,908,693	22,814,899	0
Europa	0	0	6,506,085	0	0	0	35,551,173	20,913,432	40,267,310
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,093,324</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,131,495</u>	<u>13,449,688</u>	<u>0</u>
	6,304,298,691	5,657,840,872	5,751,873,624	738,708,275	727,370,141	972,961,223	2,062,255,866	1,987,591,733	1,990,896,115
Menos:									
Reserva	62,475,656	59,227,245	56,343,091	0	0	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>63,872,996</u>	<u>64,149,806</u>	<u>75,051,256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>6,177,950,039</u>	<u>5,534,463,821</u>	<u>5,620,479,277</u>	<u>738,708,275</u>	<u>727,370,141</u>	<u>972,961,223</u>	<u>2,062,255,866</u>	<u>1,987,591,733</u>	<u>1,990,896,115</u>

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) *Riesgo de Crédito (continuación)*

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 posibilidad de perder ante la dificultad de liquidar activos o de obtener recursos financieros en condiciones normales, para hacer frente a sus obligaciones asociadas con sus pasivos. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: 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.

Las políticas de administración de riesgo de liquidez establecen un nivel mínimo de activos líquidos, los cuales deben ser mantenidos para cubrir los vencimientos esperados de los pasivos y otras obligaciones del Banco.

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 plazo.

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.



Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento (continuación)*

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 metodología para medir el riesgo de liquidez de las diferentes posiciones del balance, tanto activas como pasivas, consiste en proyectar los flujos futuros esperados tanto de capital como de intereses; algunas posiciones son afectados por indicadores para convertir los flujos contractuales en flujos esperados. Los flujos son ubicados en bandas de tiempo definidas y es calculada la diferencia entre los flujos activos y pasivos, obteniendo el GAP de liquidez para diferentes horizontes de tiempo; donde al agotar los activos líquidos mínimos con las bandas de liquidez negativas se obtiene el Horizonte de Supervivencia.

La Junta Directiva y la Administración del Banco han establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción de fondos disponibles para cumplir con el requerimiento de liquidez regulatorio, 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.

A continuación se detallan los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes, bajo los lineamientos de liquidez regulatoria exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Panamá			
Promedio del año	46.19%	49.35%	53.38%
Máximo del año	52.81%	56.31%	67.78%
Mínimo del año	41.34%	43.32%	48.75%

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento (continuación)

Exposición del Riesgo de Liquidez: (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 con respecto a la fecha de vencimiento contractual, afectado por indicadores obteniendo así flujos esperados para los rubros de depósitos a plazo (afectado por indicador de renovación), y los depósitos a la vista caracterizados.

31 de diciembre 2014 (No auditado)							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Valor en Libros
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	122,988,552	0	0	0	0	0	122,988,552
Depósitos en bancos	771,467,895	110,835,794	11,160,884	0	0	0	893,464,573
Préstamos, neto	619,255,773	459,581,288	852,670,499	1,492,682,674	2,753,759,805	0	6,177,950,039
Inversiones en valores	56,431,654	113,998,670	43,545,914	326,388,376	198,343,661	16,921,659	755,629,934
Total de activos	1,570,143,874	684,415,752	907,377,297	1,819,071,050	2,952,103,466	16,921,659	7,950,033,098
Pasivos:							
Depósitos a la vista	1,635,872,410	0	0	0	0	0	1,635,872,410
Depósitos de ahorro	1,562,597,451	0	0	0	0	0	1,562,597,451
Depósitos a plazo fijos	360,222,586	242,606,991	983,086,822	1,110,944,141	0	0	2,896,860,540
Depósitos interbancarios	123,029,913	29,579,951	19,982,898	0	0	0	172,592,762
Financiamientos recibidos	96,093,123	246,372,726	205,629,312	478,191,172	0	0	1,026,286,333
Total de pasivos	3,777,815,483	518,559,668	1,208,699,032	1,589,135,313	0	0	7,094,209,496
31 de diciembre 2013 (Auditado)							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Valor en Libros
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	120,779,253	0	0	0	0	0	120,779,253
Depósitos en bancos	1,032,457,240	79,057,425	128,096,700	0	0	0	1,239,611,365
Inversiones en valores	142,274,129	151,050,327	269,848,217	96,681,266	67,516,202	17,163,493	744,533,634
Préstamos, neto	375,076,658	368,970,525	903,426,110	1,446,892,193	2,440,098,335	0	5,534,463,821
Inversiones en asociadas	0	0	0	0	0	425,021	425,021
Total de activos	1,670,587,280	599,078,277	1,301,371,027	1,543,573,459	2,507,614,537	17,588,514	7,639,813,094
Pasivos:							
Depósitos a la vista	1,357,544,173	0	0	0	0	0	1,357,544,173
Depósitos de ahorro	1,484,555,262	0	0	0	0	0	1,484,555,262
Depósitos a plazo fijos	358,738,253	320,639,300	1,005,730,079	923,359,122	0	0	2,608,466,754
Depósitos interbancarios	132,645,366	5,251,081	40,090,100	300,000	0	0	178,286,547
Financiamientos recibidos	1,338,757	216,500,000	783,793,360	237,023,301	0	0	1,238,655,418
Total de pasivos	3,334,821,811	542,390,381	1,829,613,539	1,160,682,423	0	0	6,867,508,154

fd

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento (continuación)

Exposición del Riesgo de Liquidez: (continuación)

	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>						
	<u>Hasta 1</u> <u>mes</u>	<u>De 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Sin</u> <u>vencimiento</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u>
Activos:							
Efectivo y efectos de caja	159,577,614	0	0	0	0	0	159,577,614
Depósitos en bancos	903,822,630	148,503,006	12,020,186	116,000,000	0	0	1,180,345,822
Inversiones en valores	156,727,836	278,331,156	57,040,191	92,686,674	388,175,366	13,490,679	986,451,902
Préstamos, neto	553,722,194	528,029,345	940,747,099	1,212,898,812	2,385,081,827	0	5,620,479,277
Inversiones en asociadas	0	0	0	0	0	221,270	221,270
Activo mantenidos para la venta	0	0	1,195,498,178	0	0	0	1,195,498,178
Total de activos	<u>1,773,850,274</u>	<u>954,863,507</u>	<u>2,205,305,654</u>	<u>1,421,585,486</u>	<u>2,773,257,193</u>	<u>13,711,949</u>	<u>9,142,574,063</u>
Pasivos:							
Depósitos a la vista	1,579,443,840	0	0	0	0	0	1,579,443,840
Depósitos de ahorro	1,535,267,273	0	0	0	0	0	1,535,267,273
Depósitos a plazo fijos	632,229,592	272,866,434	1,054,226,687	899,196,178	0	0	2,858,518,891
Depósitos interbancarios	154,063,858	26,121,075	102,130,915	46,000,000	0	0	328,315,848
Financiamientos recibidos	0	50,000,000	370,000,000	509,961,768	0	0	929,961,768
Pasivos mantenidos para la venta	0	0	1,000,169,738	0	0	0	1,000,169,738
Total de pasivos	<u>3,901,004,563</u>	<u>348,987,509</u>	<u>2,526,527,340</u>	<u>1,455,157,946</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,231,677,358</u>

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.

La información que se presenta a continuación muestra los pasivos financieros en agrupaciones de vencimiento basadas en los flujos futuros contractuales no descontados:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>						
	<u>Hasta 1</u> <u>mes</u>	<u>De 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Total monto</u> <u>bruto nominal</u> <u>(entrada/salida)</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u>
Depósitos a la vista	1,635,872,410	0	0	0	0	1,635,872,410	1,635,872,410
Depósitos de ahorro	1,562,597,451	0	0	0	0	1,562,597,451	1,562,597,451
Depósitos a plazo fijos	371,252,618	256,141,962	1,026,419,876	1,342,748,319	0	2,996,562,775	2,696,860,540
Depósitos interbancarios	123,052,031	29,729,138	20,372,827	0	0	173,153,996	172,592,762
Financiamientos recibidos	96,297,716	246,621,669	205,965,055	482,630,952	0	1,031,515,392	1,026,286,333
Total de pasivos	<u>3,789,072,226</u>	<u>532,492,769</u>	<u>1,252,757,758</u>	<u>1,825,379,271</u>	<u>0</u>	<u>7,399,702,024</u>	<u>7,094,209,496</u>
Compromisos de préstamos	213,827,769	119,181,716	623,092,223	227,766,515	0	1,183,868,223	1,183,868,223
Cartas de crédito	16,019,148	45,021,760	4,594,427	67,230	0	65,702,565	65,702,565
Garantías, avales y otros	154,194,282	24,187,972	375,609,078	253,905,594	4,788,152	812,685,078	812,685,078
	<u>384,041,199</u>	<u>188,391,448</u>	<u>1,003,295,728</u>	<u>481,739,339</u>	<u>4,788,152</u>	<u>2,062,255,866</u>	<u>2,062,255,866</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento (continuación)

Exposición del Riesgo de Liquidez: (continuación)

	31 de diciembre 2013 (Auditado)					Total monto bruto nominal (entrada/salida)	Valor en Libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años		
Depósitos a la vista	1,357,544,173	0	0	0	0	1,357,544,173	1,357,544,173
Depósitos de ahorro	1,484,555,262	0	0	0	0	1,484,555,262	1,484,555,262
Depósitos a plazo fijos	360,821,879	321,947,375	1,025,383,580	1,054,282,130	0	2,762,434,964	2,608,466,754
Depósitos interbancarios	132,680,816	5,404,872	40,769,555	315,067	0	179,170,310	178,286,547
Financiamientos recibidos	<u>1,338,757</u>	<u>216,592,986</u>	<u>790,441,758</u>	<u>238,397,523</u>	<u>0</u>	<u>1,246,771,024</u>	<u>1,238,655,418</u>
Total de pasivos	<u>3,336,940,887</u>	<u>543,945,233</u>	<u>1,856,594,893</u>	<u>1,292,994,720</u>	<u>0</u>	<u>7,030,475,733</u>	<u>6,867,508,154</u>
Compromisos de préstamos	199,027,276	50,775,166	152,772,982	576,374,838	0	978,950,262	978,950,262
Cartas de crédito	25,405,355	28,765,051	33,747,729	35,795,554	0	123,713,689	123,713,689
Garantías, avales y otros	<u>13,437,326</u>	<u>1,406,139</u>	<u>270,459,535</u>	<u>598,251,731</u>	<u>1,373,051</u>	<u>884,927,782</u>	<u>884,927,782</u>
	<u>237,869,957</u>	<u>80,946,356</u>	<u>456,980,246</u>	<u>1,210,422,123</u>	<u>1,373,051</u>	<u>1,987,591,733</u>	<u>1,987,591,733</u>
	1 de enero 2013 (Auditado)					Total monto bruto nominal (entrada/salida)	Valor en Libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años		
Depósitos a la vista	1,579,443,840	0	0	0	0	1,579,443,840	1,579,443,840
Depósitos de ahorro	1,535,267,273	0	0	0	0	1,535,267,273	1,535,267,273
Depósitos a plazo fijos	632,451,837	273,793,961	1,074,480,191	1,011,830,299	0	2,992,556,288	2,858,518,891
Depósitos interbancarios	154,083,546	26,131,148	104,081,288	46,226,807	0	330,522,789	328,315,848
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>50,018,833</u>	<u>370,805,991</u>	<u>524,445,560</u>	<u>0</u>	<u>945,270,384</u>	<u>929,961,768</u>
Total de pasivos	<u>3,901,246,496</u>	<u>349,943,942</u>	<u>1,549,367,470</u>	<u>1,582,502,666</u>	<u>0</u>	<u>7,383,060,574</u>	<u>7,231,507,620</u>
Compromisos de préstamos	414,175,968	20,885,933	63,891,209	216,000	0	499,149,110	499,149,110
Cartas de crédito	98,897,885	77,709,103	73,235,202	6,683,940	0	256,526,130	256,526,130
Garantías, avales y otros	<u>33,934,628</u>	<u>22,580,853</u>	<u>341,506,565</u>	<u>837,198,829</u>	<u>0</u>	<u>1,235,220,875</u>	<u>1,235,220,875</u>
	<u>547,008,481</u>	<u>121,155,889</u>	<u>478,632,976</u>	<u>844,098,769</u>	<u>0</u>	<u>1,990,896,115</u>	<u>1,990,896,115</u>

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.

La evaluación del riesgo de mercado se hace de manera periódica usando las medidas de VaR (Valor en Riesgo) y PVBP (es una sensibilidad afectada por las tasas de interés; es una medida usada para describir como un cambio de un punto base en las tasas de interés afecta el valor de mercado de un instrumento) para el libro de Tesorería, para los cuales se definen límites de exposición, además de realizar seguimiento a los límites de pérdida máxima. La revisión del cumplimiento de dichos límites se realiza de manera diaria mediante informes enviados a los responsables de monitorear este riesgo y presentados mensualmente a la Alta Gerencia.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(c) Riesgo de Mercado (continuación)

Administración de Riesgo de Mercado

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR a 1 día para el portafolio de Banistmo, S. A. a la fecha del estado consolidado de situación financiera, el cual recopila tanto el riesgo de tasa de interés como el riesgo de tipo de cambio:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
VaR total	<u>3,463,904</u>	<u>3,093,132</u>	<u>4,272,895</u>	<u>1,969,050</u>

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
VaR total	<u>3,944,897</u>	<u>3,073,829</u>	<u>3,949,468</u>	<u>2,340,135</u>

El Banco realiza pruebas de “stress” para medir el impacto financiero en varios escenarios correspondientes a eventos históricos e hipotéticos.

El PVBP es una medición de riesgo que determina el cambio en el valor presente de todos los flujos futuros de los activos y pasivos del Banco frente a un movimiento de un punto básico a través de toda la curva. El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo de PVBP del portafolio del Banco a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
PVBP	<u>52,075</u>	<u>61,991</u>	<u>102,320</u>	<u>21,273</u>

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
PVBP	<u>45,654</u>	<u>53,364</u>	<u>111,026</u>	<u>4,500</u>

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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(c) Riesgo de Mercado (continuación)

- Riesgo de tasa de cambio: (continuación)

Para mitigar este riesgo el Banco realiza derivados sobre tipos de cambio los cuales son negociados por la Tesorería, donde dicha área es responsable de gestionar la posición neta en moneda extranjera para las diferentes monedas aprobados por el Banco; además son definidos límites máximos para dichas posiciones.

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:

31 de diciembre 2014 (No auditado)

	Colón Costa Rica	Peso México	Otras Monedas	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	8,326,340	698,759	43,024,363	52,049,462
Valores a valor razonable con cambios en resultados	0	172,894,547	0	172,894,547
Valores disponibles para la venta	0	0	1,955,370	1,955,370
Intereses acumulados por cobrar	88,590	0	6,819	95,409
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	0	3,043,468	3,043,468
Total de activos	8,414,930	173,593,306	48,030,020	230,038,256
Depósitos recibidos	8,904,784	0	43,541,834	52,446,618
Intereses acumulados por pagar	32,549	0	2,267	34,816
Financiamiento recibido	0	0	0	0
Aceptaciones pendientes	0	0	3,043,468	3,043,468
Total de pasivos	8,937,333	0	46,587,569	55,524,902
Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera	(522,403)	173,593,306	1,442,451	174,513,354

31 de diciembre 2013 (Auditado)

	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

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(c) Riesgo de Mercado (continuación)

- Riesgo de tasa de cambio: (continuación)

	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>			
	<u>Colón</u> <u>Costa Rica</u>	<u>Peso</u> <u>México</u>	<u>Otras</u> <u>Monedas</u>	<u>Total</u>
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	<u>47,089,952</u>	<u>413,160,134</u>	<u>78,470,172</u>	<u>538,720,258</u>
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	<u>24,988,089</u>	<u>0</u>	<u>77,299,485</u>	<u>102,287,574</u>
Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera	<u>22,101,863</u>	<u>413,160,134</u>	<u>1,170,687</u>	<u>436,432,684</u>

Al 31 de diciembre de 2014, 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), yuan renminbi, bolívar fuerte, pesos colombianos.

- 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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(c) Riesgo de Mercado (continuación)

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

<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Hasta 1</u> <u>mes</u>	<u>De 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Depósitos en bancos	179,570,890	110,835,794	9,445,305	0	0	299,851,989
Préstamos, neto	805,766,757	1,130,114,182	1,451,938,632	394,423,677	2,395,706,791	6,177,950,039
Inversiones en valores	<u>187,923,262</u>	<u>235,583,100</u>	<u>227,970,830</u>	<u>36,347,529</u>	<u>50,883,554</u>	<u>738,708,275</u>
Total de activos	<u>1,173,260,909</u>	<u>1,476,533,076</u>	<u>1,689,354,767</u>	<u>430,771,206</u>	<u>2,446,590,345</u>	<u>7,216,510,303</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	1,635,872,410	0	0	0	0	1,635,872,410
Depósitos de ahorro	1,562,597,451	0	0	0	0	1,562,597,451
Depósitos a plazo fijos	360,222,586	242,606,991	983,086,823	1,110,944,140	0	2,696,860,540
Depósitos interbancarios	123,029,913	29,579,951	19,982,898	0	0	172,592,762
Financiamientos recibidos	<u>96,093,123</u>	<u>246,372,726</u>	<u>205,629,312</u>	<u>478,191,172</u>	<u>0</u>	<u>1,026,286,333</u>
Total de pasivos	<u>3,777,815,483</u>	<u>518,559,668</u>	<u>1,208,699,033</u>	<u>1,589,135,312</u>	<u>0</u>	<u>7,094,209,496</u>
Total sensibilidad tasa de interés	<u>(2,604,554,574)</u>	<u>957,973,408</u>	<u>480,655,734</u>	<u>(1,158,364,106)</u>	<u>2,446,590,345</u>	<u>122,300,807</u>
<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Hasta 1</u> <u>mes</u>	<u>De 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Depósitos en bancos	164,242,489	79,057,425	128,096,700	0	0	371,396,614
Préstamos, neto	943,292,217	743,921,120	1,249,277,123	394,405,769	2,203,567,592	5,534,463,821
Inversiones en valores	<u>157,390,494</u>	<u>181,970,542</u>	<u>238,972,924</u>	<u>83,620,426</u>	<u>65,415,755</u>	<u>727,370,141</u>
Total de activos	<u>1,264,925,200</u>	<u>1,004,949,087</u>	<u>1,616,346,747</u>	<u>478,026,195</u>	<u>2,268,983,347</u>	<u>6,633,230,576</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	1,357,544,173	0	0	0	0	1,357,544,173
Depósitos de ahorro	1,484,555,262	0	0	0	0	1,484,555,262
Depósitos a plazo fijos	358,738,253	320,639,300	1,005,730,079	923,359,122	0	2,608,466,754
Depósitos interbancarios	132,645,366	5,251,081	40,090,100	300,000	0	178,286,547
Financiamientos recibidos	<u>1,338,757</u>	<u>216,500,000</u>	<u>783,793,360</u>	<u>237,023,301</u>	<u>0</u>	<u>1,238,655,418</u>
Total de pasivos	<u>3,334,821,811</u>	<u>542,390,381</u>	<u>1,829,613,539</u>	<u>1,160,682,423</u>	<u>0</u>	<u>6,867,508,154</u>
Total sensibilidad tasa de interés	<u>(2,069,896,611)</u>	<u>462,558,706</u>	<u>(213,266,792)</u>	<u>(682,656,228)</u>	<u>2,268,983,347</u>	<u>(234,277,578)</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(c) Riesgo de Mercado (continuación)

- Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable: (continuación)

<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Hasta 1</u> <u>mes</u>	<u>De 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Depósitos en bancos	754,083,924	148,503,006	12,020,186	116,000,000	0	1,030,607,116
Préstamos, neto	585,967,493	1,145,206,221	1,465,426,794	361,478,454	2,062,400,315	5,620,479,277
Inversiones en valores	<u>236,345,079</u>	<u>318,176,023</u>	<u>277,370,991</u>	<u>59,476,133</u>	<u>81,592,997</u>	<u>972,961,223</u>
Total de activos	<u>1,576,396,496</u>	<u>1,611,885,250</u>	<u>1,754,817,971</u>	<u>536,954,587</u>	<u>2,143,993,312</u>	<u>7,624,047,616</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	1,579,443,840	0	0	0	0	1,579,443,840
Depósitos de ahorro	1,535,267,273	0	0	0	0	1,535,267,273
Depósitos a plazo fijos	632,229,592	272,866,434	1,054,226,687	899,196,178	0	2,858,518,891
Depósitos interbancarios	154,063,858	26,121,075	102,130,915	46,000,000	0	328,315,848
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>50,000,000</u>	<u>370,000,000</u>	<u>509,961,768</u>	<u>0</u>	<u>929,961,768</u>
Total de pasivos	<u>3,901,004,563</u>	<u>348,987,509</u>	<u>1,526,357,602</u>	<u>1,455,157,946</u>	<u>0</u>	<u>7,231,507,620</u>
Total sensibilidad tasa de interés	<u>(2,324,608,067)</u>	<u>1,262,897,741</u>	<u>228,460,369</u>	<u>(918,203,359)</u>	<u>2,143,993,312</u>	<u>392,539,996</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el rango de tasas de interés anual de los depósitos de clientes es el siguiente: 2.50% a 8.90% (2013: 2.50% a 7.60%).

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u> <u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u> <u>100 pb de</u> <u>disminución</u>
Inversiones	(14,075,967)	14,075,967
Colocaciones y captaciones interbancarias	1,714,043	(1,714,043)
Préstamos de clientes	(50,990,843)	50,990,843
Depósitos de clientes	53,159,000	(53,159,000)
Instrumentos financieros derivados	<u>(21,700)</u>	<u>21,700</u>
Total	<u>(10,215,467)</u>	<u>10,215,467</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(c) Riesgo de Mercado (continuación)

- Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable: (continuación)

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u> <u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u> <u>100 pb de</u> <u>disminución</u>
Inversiones	(11,134,607)	11,134,607
Colocaciones y captaciones interbancarias	1,916,234	(1,916,234)
Préstamos de clientes	(46,409,989)	46,409,989
Depósitos de clientes	46,838,900	(46,838,900)
Instrumentos financieros derivados	(4,700)	4,700
Total	<u>(8,794,162)</u>	<u>8,794,162</u>
	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u> <u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u> <u>100 pb de</u> <u>disminución</u>
Inversiones	(15,173,921)	15,173,921
Colocaciones y captaciones interbancarias	49,764,324	(49,764,324)
Préstamos de clientes	(63,493,960)	63,493,960
Depósitos de clientes	19,431,100	(19,431,100)
Instrumentos financieros derivados	(31,000)	31,000
Total	<u>(9,503,457)</u>	<u>9,503,457</u>

- Riesgo de precio:

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

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de 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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(d) Riesgo Operacional (continuación)

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 del Banco.
- 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 y pruebas periódicas del mismo.
- 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 discutidos 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.

(e) Administración de Capital

Los reguladores de Banistmo, S. A., 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 Banco 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 5-2008 del 1 de octubre de 2008, para los Bancos de Licencia General, que establece lo siguiente:

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Administración de Capital (continuación)

- 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.

De igual forma, la reserva dinámica forma parte del capital regulatorio, siempre y cuando no sustituya ni compense los requerimientos de adecuación de capital establecidos por el Acuerdo 5-2008; esto se establece en el Acuerdo 4-2013 del 28 de mayo del 2013.

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

(e) Administración de Capital (continuación)

- Capital Secundario (Pilar 2): (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 No.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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Administración de Capital (continuación)

- Capital Secundario (Pilar 2): (continuación)

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 Acuerdo 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.

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.

La resolución general SBP-GDJ-0003-2013 establece que el saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondo de capital para efectos del cálculo del índice de adecuación de capital.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera, en el contexto de los estados financieros tomados en su conjunto, según lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá para el año terminado el 31 de diciembre de 2014:

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Administración de Capital (continuación)

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Capital Primario (Pilar 1)			
Capital	622,491,973	622,491,973	628,692,352
Acciones preferidas	147,151,800	147,151,800	147,151,800
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	(15,007,642)	(6,359,719)	57,147,626
Impuesto complementario	(4,603,291)	(2,860,893)	(6,581,991)
Reserva dinámica	73,717,784	0	0
Reserva de capital	2,500,000	2,500,000	6,429,539
Participación no controladora	0	0	122,878
Menos:			
Plusvalía	66,739,678	66,739,678	80,150,238
Ganancia (pérdida) por conversión de moneda extranjera	0	0	(37,229,313)
Total	<u>759,510,946</u>	<u>696,183,483</u>	<u>790,041,279</u>
Capital Secundario (Pilar 2)			
Deuda subordinada	0	0	18,318,619
Total de capital regulatorio	<u>759,510,946</u>	<u>696,183,483</u>	<u>808,359,898</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>5,598,619,660</u>	<u>5,011,587,480</u>	<u>7,027,373,075</u>
Índices de Capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>13.6%</u>	<u>13.9%</u>	<u>11.5%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>13.6%</u>	<u>13.9%</u>	<u>11.2%</u>

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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Administración de Capital (continuación)

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Capital	6,200,379
Utilidades retenidas (dividendos pagados sobre acciones comunes)	<u>75,696,983</u>
Total	<u>81,897,362</u>

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, Pasivos y Capital.

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

La Administración del Banco en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

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

(a) *Pérdidas por Deterioro 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 con referencia a datos observables del mercado. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos), son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y aprobadas por la instancia respectiva. 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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

5. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables (Continuación)

(c) *Deterioro en Inversiones en Valores 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. 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.

(d) *Impuesto sobre la Renta*

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 segmento 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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

6. Información por Segmento (Continuación)

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

31 de diciembre de 2014						
(No auditado)						
(en miles)						
	Servicios Financieros Personales	Banca Comercial	Mercado Global	Banca Privada	Otros y eliminaciones Intra-Grupo	Total
Ingresos por intereses y comisiones	292,449	173,199	(78,882)	2,015	0	388,781
Gastos por intereses y provisiones	174,955	103,291	(113,172)	2,494	0	167,568
Otros ingresos	42,270	16,735	2,186	4,750	0	65,941
Gastos generales y administrativos	116,014	55,463	21,762	0	0	193,239
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	43,750	31,180	14,714	4,271	0	93,915
Total de activos	3,722,707	3,477,535	2,431,804	78,354	(1,392,861)	8,317,539
Total de pasivos	3,281,630	1,577,492	2,505,616	74,018	0	7,439,756

31 de diciembre de 2013						
(Auditado)						
(en miles)						
	Servicios Financieros Personales	Banca Comercial	Mercado Global	Banca Privada	Otros y eliminaciones Intra-Grupo	Total
Ingresos por intereses y comisiones	175,264	138,274	36,267	43,134	200	393,139
Gastos por intereses y provisiones	115,594	38,281	(22,917)	37,148	728	168,834
Otros ingresos	61,412	3,281	(2,619)	428	(2,338)	60,164
Gastos generales y administrativos	95,850	53,573	18,768	4,914	54,963	228,068
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	25,232	49,701	37,797	1,500	(57,829)	56,401
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	2,895,852	3,009,438	2,477,740	819,072	(1,140,055)	8,062,047
Total de pasivos	2,602,711	1,853,540	1,974,132	819,399	845	7,250,627

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

31 de diciembre de 2014		
(No auditado)		
(en miles)		
	Panamá	Colombia
Ingresos por intereses y comisiones	388,781	0
Gastos por intereses y provisiones	167,568	0
Otros ingresos	65,941	0
Gastos generales y administrativos	193,239	0
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	93,915	0
Total de activos	8,317,539	0
Total de pasivos	7,439,756	0

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

6. Información por Segmento (Continuación)

	<u>31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>(Auditado)</u>		
	<u>(en miles)</u>		
	<u>Panamá</u>	<u>Colombia</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	393,139	0	393,139
Gastos por intereses y provisiones	168,834	0	168,834
Otros ingresos	60,164	0	60,164
Gastos generales y administrativos	<u>228,068</u>	<u>0</u>	<u>228,068</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>56,401</u>	<u>0</u>	<u>56,401</u>
Pérdida del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	<u>(20,856)</u>	<u>5,776</u>	<u>(15,080)</u>
Total de activos	<u>8,062,047</u>	<u>0</u>	<u>8,062,047</u>
Total de pasivos	<u>7,250,627</u>	<u>0</u>	<u>7,250,627</u>

7. Honorarios, Otras Comisiones y Otros Ingresos

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

	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
	<u>Acumulado</u>		<u>Cuarto trimestre</u>	
Honorarios y otras comisiones sobre:				
Transferencias	25,835	31,510	5,730	4,612
Administración de fideicomisos	1,022,956	1,994,114	256,217	271,869
Custodia	105,729	87,410	46,406	24,780
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	9,361,789	13,654,786	2,293,128	2,967,944
Tarjetas de débito y crédito	48,052,326	45,450,251	13,159,978	12,420,226
Servicios bancarios	19,875,722	20,293,029	6,316,338	4,772,140
Otros	<u>894,575</u>	<u>1,613,186</u>	<u>256,089</u>	<u>382,669</u>
	<u>79,338,932</u>	<u>83,124,286</u>	<u>22,333,886</u>	<u>20,844,240</u>
Otros ingresos netos:				
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	14,411,244	12,019,122	4,916,340	4,979,714
Servicios bancarios	59,655	74,212	(200)	(471,912)
Recuperaciones	12,040	54,053	0	17,942
Ganancia neta en venta de bienes adjudicados	1,698,399	927,614	501,963	(324,901)
(Pérdida) ganancia en venta de activo fijo	(245,036)	145,301	(58,273)	252,655
Otros ingresos	<u>5,936,390</u>	<u>6,144,849</u>	<u>1,341,573</u>	<u>661,727</u>
	<u>21,872,692</u>	<u>19,365,151</u>	<u>6,701,403</u>	<u>5,115,225</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

8. Pérdida Neta en Valores y Derivados

Las pérdidas netas en valores y derivados, incluidas en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u> <u>Acumulado</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u> <u>Cuarto trimestre</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Pérdida en contratos de derivados	(6,629,172)	(8,371,597)	(1,547,049)	(3,227,029)
Ganancia neta en venta de valores a valor razonable	435,010	670,265	(354,436)	(64,965)
Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambios en resultados	424,816	883,780	428,332	(112,325)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta (véase Nota 14)	4,387,400	1,504,639	763,577	233,522
Pérdida neta en venta de asociada	(5,030)	(748)	0	(748)
Ganancia en conversión de moneda	36,550	20,660	36,550	20,660
(Pérdida) ganancia neta en cambio de moneda extranjera	(11,557)	6,860	(47,826)	(2,964)
Dividendos sobre inversiones disponibles para la venta	<u>918,410</u> <u>(443,573)</u>	<u>540,634</u> <u>(4,745,507)</u>	<u>918,410</u> <u>197,558</u>	<u>520,244</u> <u>(2,633,605)</u>

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:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u> <u>Acumulado</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u> <u>Cuarto trimestre</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
(Reversión de) provisión para litigios	(158,493)	926,184	(19,961)	897,454
Reversión de provisión para bienes adjudicados	(424,557)	(218,854)	3,370	462,624
Otras provisiones	<u>0</u> <u>(583,050)</u>	<u>586,249</u> <u>1,293,579</u>	<u>0</u> <u>(16,591)</u>	<u>149,776</u> <u>1,509,854</u>
Gastos por comisiones:				
Comisiones de corretaje	87,804	157,007	26,278	17,524
Tarjetas de crédito	31,922,929	30,332,039	8,956,734	8,444,396
Corresponsalía bancaria	596,090	424,196	93,474	295,045
Otras comisiones	<u>2,220,191</u> <u>34,827,014</u>	<u>6,666,995</u> <u>37,580,237</u>	<u>93,276</u> <u>9,169,762</u>	<u>(109,128)</u> <u>8,647,837</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

9. Gastos y Otras Provisiones (Continuación)

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
	<u>Acumulado</u>		<u>Cuarto trimestre</u>	
Salarios y otros costos del personal:				
Salarios	60,406,057	54,433,047	14,628,470	14,463,374
Prestaciones laborales	7,476,741	6,724,484	2,041,709	1,895,909
Beneficios a empleados	8,350,383	10,100,985	5,808,259	2,021,072
Plan de compensación en acciones	0	2,591,135	(1,735,218)	469,053
Prima de antigüedad e indemnización	4,441,528	4,088,949	2,910,294	2,655,209
Capacitación	1,179,525	1,009,899	316,747	279,893
Otros	<u>722,384</u>	<u>602,848</u>	<u>150,934</u>	<u>160,178</u>
	<u>82,576,618</u>	<u>79,551,347</u>	<u>24,121,193</u>	<u>21,944,688</u>

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
	<u>Acumulado</u>		<u>Cuarto trimestre</u>	
Otros gastos:				
Seguros	1,435,197	314,173	390,774	218,303
Papelería y útiles de oficina	1,665,935	2,610,270	542,131	1,426,663
Luz y comunicaciones	7,808,526	6,680,061	2,066,776	1,931,411
Mantenimiento y aseo	6,000,921	6,832,391	2,120,719	1,946,465
Impuestos, distintos de renta	7,259,817	7,296,851	2,353,271	1,521,696
Transporte	874,050	544,652	255,715	165,005
Transporte de efectivo	584,559	466,475	185,649	148,617
Vigilancia	2,279,577	1,616,113	732,655	396,595
Viajes y reuniones	1,109,093	576,424	255,358	195,726
Gastos de soporte regional	14,861,393	20,361,431	2,929,816	1,645,296
Otros	<u>13,391,708</u>	<u>23,694,079</u>	<u>2,691,389</u>	<u>10,524,721</u>
	<u>57,270,776</u>	<u>70,992,920</u>	<u>14,524,254</u>	<u>20,120,498</u>

10. Compensación Basada en Acciones

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.

Este plan fue cancelado el 28 de octubre de 2013; sin embargo, se creó una provisión de B/.939,907 la cual mantiene un saldo al 31 de diciembre de 2014 de B/.56,872 para afrontar los futuros compromisos ya pactados, producto de este plan.

11. Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias 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 2014, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías 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 25% a partir del 1 de enero de 2014 (2013: 27.5%).

La Ley No.52 de 28 de agosto de 2012 restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

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 Fiscal que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

La Ley No.33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley No.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 No.33.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

11. Impuestos (Continuación)

Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del 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 Autoridad Fiscal, 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 consolidados intermedios, 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.

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
	<u>Acumulado</u>		<u>Cuarto trimestre</u>	
Impuesto causado:				
Período corriente	19,443,224	16,078,053	(5,050,720)	(2,853,039)
Ajuste de ejercicios anteriores	(789,159)	400,408	0	(15,000)
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(1,504,013)</u>	<u>4,825,885</u>	<u>750,035</u>	<u>(3,247,086)</u>
	<u>17,150,052</u>	<u>21,304,346</u>	<u>(4,300,685)</u>	<u>(6,115,125)</u>

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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta, incluyendo participación patrimonial en asociada	93,964,718	56,555,532
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(78,738,699)	(102,946,342)
Costos y gastos no deducibles	61,977,013	104,614,387
Arrastre de pérdidas de años anteriores	0	(25,496)
Renta gravable neta	<u>77,203,032</u>	<u>58,198,081</u>
25% (2013: 27.5%) Impuesto sobre la renta a la tasa nacional	19,300,758	16,004,472
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	142,466	73,581
Impuesto sobre la renta corriente	<u>19,443,224</u>	<u>16,078,053</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta, incluyendo participación patrimonial en asociada	93,964,718	56,555,532
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>17,150,052</u>	<u>21,304,346</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>18.25%</u>	<u>37.67%</u>

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>			<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>			<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	15,584,213	0	15,584,213	14,761,271	0	14,761,271	15,000,850	0	15,000,850
Reserva para cuentas de dudoso cobro de primas de seguros	0	0	0	0	0	0	379,817	0	379,817
Reserva para bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	3,674,263	0	3,674,263
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,805,103	0	1,805,103	1,862,888	119,285	1,982,173	2,565,492	0	2,565,492
Comisiones diferidas	0	0	0	0	(693,829)	(693,829)	(883,621)	0	(883,621)
Reserva de prima no devengada	0	0	0	0	(278,524)	(278,524)	(24,361)	0	(24,361)
Reservas varias de seguros	52,018	0	52,018	0	166,230	166,230	50,766	0	50,766
Pasivo por activos intangibles	(50,841)	0	(50,841)	(50,841)	0	(50,841)	(50,841)	0	(50,841)
	<u>17,390,493</u>	<u>0</u>	<u>17,390,493</u>	<u>16,573,318</u>	<u>(686,838)</u>	<u>15,886,480</u>	<u>20,712,365</u>	<u>0</u>	<u>20,712,365</u>

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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

11. Impuestos (Continuación)

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>			<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>		
	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Reconocimiento</u> <u>en resultados</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Reconocimiento</u> <u>en resultados</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	14,761,271	822,942	15,584,213	15,000,850	(239,579)	14,761,271
Reserva para cuentas de dudoso cobro de primas de seguro	0	0	0	379,817	(379,817)	0
Reserva para bienes adjudicados	0	0	0	3,674,263	(3,674,263)	0
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,982,173	(177,070)	1,805,103	2,565,492	(583,319)	1,982,173
Comisiones diferidas	(693,829)	693,829	0	(883,621)	189,792	(693,829)
Reserva de prima no devengada	(278,524)	278,524	0	(24,361)	(254,163)	(278,524)
Reservas varias de seguros	166,230	(114,212)	52,018	50,766	115,464	166,230
Pasivo por activos intangibles	<u>(50,841)</u>	<u>0</u>	<u>(50,841)</u>	<u>(50,841)</u>	<u>0</u>	<u>(50,841)</u>
	<u>15,886,480</u>	<u>1,504,013</u>	<u>17,390,493</u>	<u>20,712,365</u>	<u>(4,825,885)</u>	<u>15,886,480</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.205,176 (2013: B/.100,654). Generalmente, las pérdidas 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:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal a ser</u> <u>utilizada por año</u>
2014	51,566
2015	46,542
2016	46,542
2017	39,621
2018	20,905

12. Utilidad Neta por Acción

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Cálculo de la utilidad por acción básica y diluida:		
Utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas mayoritarios	76,814,666	20,164,877
Menos dividendos pagados – acciones preferidas	<u>(11,604,094)</u>	<u>(10,707,249)</u>
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	<u>65,210,572</u>	<u>9,457,628</u>
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>10,000,001</u>	<u>10,000,001</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>6.52</u>	<u>0.95</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

13. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo (excluye intereses acumulados por cobrar) se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Efectivo y efectos de caja	122,988,552	120,779,253	159,577,614
Depósitos a la vista	593,612,584	868,214,751	149,738,706
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	290,406,684	243,299,914	902,586,930
Efectivo, efectos de caja y depósitos clasificados como mantenidos para la venta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>215,978,182</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	1,007,007,820	1,232,293,918	1,427,881,432
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos mayores a tres meses	<u>9,445,305</u>	<u>128,096,700</u>	<u>128,020,186</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos incluyendo aquellos clasificados como mantenidos para la venta	<u>1,016,453,125</u>	<u>1,360,390,618</u>	<u>1,555,901,618</u>

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. Este financiamiento venció el 1 de diciembre de 2014 (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazos oscilaban entre 1.13% a 7.39% (2013: 0.10% a 3.50%).

14. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores (excluye intereses acumulados por cobrar) se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>		<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>		<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Costo</u> <u>Original</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Costo</u> <u>Original</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Costo</u> <u>Original</u>
Letras del Tesoro	172,894,547	172,242,024	157,614,187	157,256,375	421,663,394	420,665,721
Bonos corporativos	5,653,497	5,668,900	0	0	0	0
Bonos de la República de Panamá	15,014,651	15,099,903	3,978,940	3,992,654	12,989,533	12,976,937
Bonos de la República de Costa Rica	18,818,517	18,935,595	23,672,024	23,770,131	20,268,102	20,203,079
Bonos de la República de Colombia	<u>2,219,000</u>	<u>2,270,200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>214,600,212</u>	<u>214,216,622</u>	<u>185,265,151</u>	<u>185,019,160</u>	<u>454,921,029</u>	<u>453,845,737</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

14. Inversiones en Valores (Continuación)

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014, se reconoció una ganancia en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.424,816 (2013: B/.883,780) en el estado consolidado de resultados y se presenta en el rubro de pérdida neta en valores y derivados (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 a valor razonable.

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u> <u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u> <u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u> <u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Bonos corporativos	13,418,521	21,459,191	33,988,993
Bonos de la República de Panamá	320,678,297	313,061,302	317,833,098
Bonos de la República de Colombia	33,290,765	0	0
Bonos de la República de México	11,525,448	0	0
Bonos de la República de Estados Unidos	34,853,125	0	0
Letras del Tesoro	0	87,886,256	38,193,339
Certificado de participación (CERPAN)	110,341,907	119,698,241	128,024,764
Acciones de capital	<u>16,921,659</u>	<u>17,163,493</u>	<u>13,490,679</u>
Total	<u>541,029,722</u>	<u>559,268,483</u>	<u>531,530,873</u>

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta (excluye intereses acumulados por cobrar) se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Saldo al inicio del año	559,268,483	531,530,873
Adiciones	325,969,000	178,722,393
Ventas y redenciones	(369,141,120)	(175,301,928)
Ganancia en venta de inversión en valores	4,387,400	1,504,639
Primas y descuentos	19,888,249	22,266,229
Cambio neto en valor razonable	<u>657,710</u>	<u>546,276</u>
Saldo al final del año	<u>541,029,722</u>	<u>559,268,483</u>

Las operaciones de venta durante el año 2014 generaron una ganancia de B/.4,387,400 (2013: B/.1,504,639) en el estado consolidado de resultados y se presentan en el rubro de pérdida neta en valores y derivados (véase Nota 8).

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

14. Inversiones en Valores (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, se reconoció una ganancia por efecto de actividades de cobertura por B/.986,824 (2013: B/.5,255,278) 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.

Certificados de Participación negociable (Cerpanes), con valor nominal de B/.40,403,347 y un valor de mercado de B/.83,167,663 garantizan el préstamo recibido de Citibank, N. A. por un total de B/.58,000,000 (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.6,358,763 (2013: B/.6,358,763), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener las mismas en sus libros.

El cambio neto en la valuación de las inversiones disponibles para la venta, de las actividades continuadas, durante el año fue de B/.5,045,110 (2013: B/.2,050,915), 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 oscilan entre 2.63% a 7.59% (2013: 2.68% a 11.98%).

El Banco mantiene bonos corporativos por un monto de B/.7,140,000 (2013: B/.7,140,000) con opciones de redención anticipada por parte del emisor y vencimientos entre uno y doce meses.

Al 31 de diciembre de 2014, el portafolio del Banco está constituido en un 69.3% por bonos gubernamentales de corto y largo plazo del mercado local y extranjero, y por certificados de participación (CERPAN); 28.9% en certificados de depósitos a plazo y 1.8% en bonos corporativos. Sobre los bonos gubernamentales el 56.9% está compuesto por instrumentos de deuda de la República de Panamá, 31.2% en CETES de la Republica de México; 6.0% en instrumentos de deuda de la República de Colombia y 5.9% en Bonos de Estados Unidos.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

14. Inversiones en Valores (Continuación)

Los bonos gubernamentales locales del portafolio del Banco como Notas y Bonos del Tesoro de la República de Panamá se caracterizan por mantener buen grado de liquidez debido que estos instrumentos de deuda pública forman parte del programa “creadores de mercado” (market makers).

15. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u>			<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>			<u>1 de enero</u> <u>2013</u>		
	<u>(No auditado)</u>		<u>Total</u>	<u>(Auditado)</u>		<u>Total</u>	<u>(Auditado)</u>		<u>Total</u>
	<u>Interno</u>	<u>Externo</u>		<u>Interno</u>	<u>Externo</u>		<u>Interno</u>	<u>Externo</u>	
Comerciales e industriales	1,862,214,790	423,284,873	2,285,499,663	1,506,985,190	465,527,905	1,972,513,095	1,501,951,590	603,638,907	2,105,590,497
Personales	808,287,036	6,740	808,293,776	821,893,581	0	821,893,581	876,654,643	971,541	877,626,184
Hipotecarios residenciales	1,629,075,117	0	1,629,075,117	1,468,197,374	0	1,468,197,374	1,341,179,062	0	1,341,179,062
Agropecuarios	104,889,645	106,569,328	211,458,973	81,070,043	64,159,851	145,229,894	80,189,213	128,571,551	208,760,764
Construcción	858,187,145	6,032,663	864,219,808	699,152,035	6,597,983	705,750,018	703,047,640	11,062,745	714,110,385
Tarjetas de crédito	168,388,108	0	168,388,108	157,566,459	0	157,566,459	152,829,375	0	152,829,375
Cooperativas	2,484,665	0	2,484,665	6,163,760	0	6,163,760	29,658,386	0	29,658,386
Empresas financieras	16,604,192	0	16,604,192	18,704,832	0	18,704,832	36,752,495	1,331,676	38,084,171
Autos	156,421,799	0	156,421,799	125,112,441	0	125,112,441	87,125,380	0	87,125,380
Gobierno	108,698,176	0	108,698,176	185,066,281	0	185,066,281	125,300,484	0	125,300,484
Arrendamientos por cobrar	53,154,414	0	53,154,414	51,643,137	0	51,643,137	71,608,936	0	71,608,936
	<u>5,768,405,087</u>	<u>535,893,604</u>	<u>6,304,298,691</u>	<u>5,121,555,133</u>	<u>536,285,739</u>	<u>5,657,840,872</u>	<u>5,006,297,204</u>	<u>745,576,420</u>	<u>5,751,873,624</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el rango de las tasas de interés anual sobre los préstamos oscila entre 7.15% a 30.00% (2013: 7.33% a 30.00%).

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Tasa fija	1,542,452,014	1,474,338,461	1,435,355,273
Tasa variable	<u>4,761,846,677</u>	<u>4,183,502,411</u>	<u>4,316,518,351</u>
	<u>6,304,298,691</u>	<u>5,657,840,872</u>	<u>5,751,873,624</u>

Préstamos por B/.419,311,255 (2013: B/.331,794,104) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

15. Préstamos (Continuación)

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Saldo al inicio del año	59,227,245	56,343,091	67,270,385
Provisión del año	38,881,305	41,449,414	29,520,140
Provisión del año correspondiente a operaciones descontinuadas	0	0	48,799,011
Préstamos dados de baja	(46,216,539)	(47,056,462)	(40,999,647)
Recuperaciones	10,583,645	8,491,202	19,531,080
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	(67,777,878)
Saldo al final del año	<u>62,475,656</u>	<u>59,227,245</u>	<u>56,343,091</u>

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:			
Hasta 1 año	4,751,835	5,720,105	2,549,663
De 1 a 5 años	45,853,184	45,812,152	66,348,902
5 años y más	<u>2,549,395</u>	<u>110,880</u>	<u>2,710,371</u>
Total de pagos mínimos	53,154,414	51,643,137	71,608,936
Menos: ingresos no devengados	<u>(5,623,037)</u>	<u>(5,505,101)</u>	<u>(8,278,107)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>47,531,377</u>	<u>46,138,036</u>	<u>63,330,829</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco registró créditos fiscales por la suma aproximada de B/.12,205,259 (2013: B/.9,913,720), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 31 de diciembre de 2014, mantiene pendientes por solicitar créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.28,644,045 (2013: B/.32,498,180). La Administración del Banco estima que no incurrirá en pérdidas en la recuperación de los créditos fiscales.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

15. Préstamos (Continuación)

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

16. Inversión en Asociada

El total de la inversión en asociada al 31 de diciembre de 2013 fue por B/.425,021. La compañía asociada se describe a continuación:

<u>Asociada</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>		<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
		<u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
						<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
Inversiones Saneal	Siembra de teca	36.2%	17%			<u>425,021</u>	<u>221,270</u>

En abril de 2014, la sociedad Inversiones Saneal, S. A. concretó la venta de las plantaciones de teca de su propiedad, devolviendo a los accionistas su aportación y obligaciones por cobrar a esa fecha. La empresa fue disuelta mediante Escritura Pública No.19,873 de 18 de julio de 2014.

17. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

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

	<u>31 de diciembre</u>				
	<u>2014</u>				
	<u>(No auditado)</u>				
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	4,400,992	33,899,477	79,543,663	43,061,187	160,905,319
Adiciones	0	0	3,103,978	3,307,730	6,411,708
Ventas y descartes	<u>(537,000)</u>	<u>0</u>	<u>(2,083,947)</u>	<u>(322,304)</u>	<u>(2,943,251)</u>
Al final del año	<u>3,863,992</u>	<u>33,899,477</u>	<u>80,563,694</u>	<u>46,046,613</u>	<u>164,373,776</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	0	14,024,623	59,356,943	19,394,828	92,776,394
Gasto del año	0	1,231,186	7,361,230	2,800,256	11,392,672
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,864,632)</u>	<u>(134,544)</u>	<u>(1,999,176)</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>15,255,809</u>	<u>64,853,541</u>	<u>22,060,540</u>	<u>102,169,890</u>
Saldo neto	<u>3,863,992</u>	<u>18,643,668</u>	<u>15,710,153</u>	<u>23,986,073</u>	<u>62,203,886</u>

for

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

17. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras (Continuación)

	31 de diciembre 2013 (Auditado)				
	Terrenos	Edificios	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

	1 de enero 2013 (Auditado)				
	Terrenos	Edificios	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:

	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)	1 de enero 2013 (Auditado)
Plusvalía	66,739,678	66,739,678	80,150,238

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

18. Plusvalía (Continuación)

El movimiento de plusvalía se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Saldo al inicio del año	66,739,678	80,150,238	127,474,524
Disposición en venta de subsidiarias	0	(13,410,560)	(47,324,286)
Saldo al final del año	<u>66,739,678</u>	<u>66,739,678</u>	<u>80,150,238</u>

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Consumo	19,487,982	19,487,982	23,403,865
Corporativo	<u>47,251,696</u>	<u>47,251,696</u>	<u>56,746,373</u>
	<u>66,739,678</u>	<u>66,739,678</u>	<u>80,150,238</u>

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 2014 y el plan de negocios para el año 2015 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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

18. Plusvalía (Continuación)

- La tasa de descuento (antes de efectos impositivos) del 12.10%, 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.

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. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Impuestos y gastos pagados por anticipado	26,807,531	27,704,892	17,067,927
Bienes adjudicados comercializables y no comercializables, neto	2,217,578	2,903,487	1,474,669
Depósitos de garantía	1,098,036	1,279,711	2,643,600
Fondos de cesantía	7,661,588	7,233,368	8,119,771
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito	5,729,214	25,478,302	37,174,387
Créditos fiscales (véase Nota 15)	39,113,668	33,051,927	23,138,207
Proyectos en proceso	31,037,066	28,026,919	55,417,079
Otros	<u>24,209,393</u>	<u>33,756,034</u>	<u>52,308,314</u>
	<u>137,874,074</u>	<u>159,434,640</u>	<u>197,343,954</u>

El detalle de los bienes adjudicados comercializables y no comercializables se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero de</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Bienes inmuebles	<u>2,217,578</u>	<u>2,903,487</u>	<u>1,474,669</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

20. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos (excluye intereses acumulados por pagar) se resumen a continuación:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Financiamiento con vencimiento en el año 2013 y tasa de interés Libor de 3 meses más un margen	0	0	420,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés Libor de 3, 6 y 12 meses más un margen	0	670,293,360	139,961,768
Financiamiento con vencimiento en el año 2014 y tasa de interés anual fija	0	331,338,757	130,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés Libor de 3, 6 y 12 meses más un margen	307,806,810	0	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés anual fija	240,288,351	174,523,301	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés Libor variable de 3 meses más un margen	28,191,172	0	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés Libor de 6 meses más un margen	400,000,000	0	0
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés Libor de 3 meses más un margen	<u>50,000,000</u>	<u>62,500,000</u>	<u>240,000,000</u>
	<u>1,026,286,333</u>	<u>1,238,655,418</u>	<u>929,961,768</u>

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2014, el rango de las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos oscila entre 0.23% a 5.69% (2013: 0.20% a 5.69%).

Al 31 de diciembre de 2013 Banistmo, S. A. mantenía con Barclays Bank PLC una línea de crédito por B/.100,000,000, la cual estaba garantizada con depósitos en instituciones financieras por B/.116,000,000. Este financiamiento venció el 1 de diciembre de 2014.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

20. Financiamientos Recibidos (Continuación)

Al 28 de abril de 2014, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. una línea de crédito por B/.58,000,000 garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor nominal de B/.40,403,347 y un valor de mercado de B/.83,167,663 (véase Nota 14).

El 6 de octubre de 2014, The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, JP Morgan y Wells Fargo estructuraron para Banistmo, S. A. una línea de crédito sindicado global por B/.400,000,000 con vencimiento el 6 de octubre de 2017.

21. Acreedores Varios

El detalle de los acreedores varios se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>de 2013</u> <u>(Auditado)</u>
Impuesto sobre la renta y otros impuestos	9,553,614	7,506,013	7,793,669
Seguros por pagar	19,567,845	20,842,264	22,780,209
Comisiones por diferir	2,224,195	3,566,139	5,296,062
Gastos acumulados	35,920,685	37,538,718	29,901,261
Balance de clientes no reclamados	15,780,845	22,923,440	18,578,654
Operaciones de tesorería	11,751,862	17,320,410	22,122,519
Fondos retenidos por asuntos litigiosos	20,566,963	1,971,946	2,001,771
Suspense y otros pasivos por pagar	<u>73,167,515</u>	<u>96,351,908</u>	<u>170,022,027</u>
	<u>188,533,524</u>	<u>208,020,838</u>	<u>278,496,172</u>

22. Acciones Comunes

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>
Cantidad de acciones emitidas con valor nominal, con valor de B/.1 cada una	<u>10,000,001</u>	<u>10,000,001</u>	<u>10,000,001</u>
Saldo al inicio y al final del año	<u>10,000,001</u>	<u>10,000,001</u>	<u>10,000,001</u>

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

22. Acciones Comunes

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
<u>Capital pagado</u>			
Saldo adicional al inicio del año	612,491,972	618,692,351	823,391,905
Devolución de capital	0	(6,200,379)	(206,737,953)
Capitalización de utilidades	0	0	2,038,399
Saldo adicional al final del año	<u>612,491,972</u>	<u>612,491,972</u>	<u>618,692,351</u>
Total capital	<u>622,491,973</u>	<u>622,491,973</u>	<u>628,692,352</u>

23. Acciones Preferidas

Banistmo, S. A. mantiene una emisión de acciones preferidas, registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

El cuadro a continuación muestra el saldo vigente de la emisión, cuyos términos y condiciones están establecidos en su respectivo prospecto informativo:

<u>Fecha de Emisión</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>
30 de agosto de 2004	<u>147,151,800</u>	<u>147,151,800</u>	<u>147,151,800</u>	7.00%	No Acumulativo

Durante el 2004, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó una 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 2014 asciende a 1,471,518, con un valor nominal de B/.100 cada una y sin fecha de vencimiento.

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece 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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

23. Acciones Preferidas (Continuación)

- 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.

El 4 de diciembre de 2014 se envió solicitud de no objeción a la redención del 100% de las acciones preferidas a la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Banco informó de la capitalización inmediata en acciones comunes, por parte de Bancolombia, S. A.

Mediante Resolución SBP-DS-N-6853-2014 del 30 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá manifestó la no objeción al proceso de redención anticipada del total de las acciones preferentes no acumulativas emitidas por Primer Banco del Istmo, S. A. (hoy Banistmo, S. A.) en tres series, a saber, Serie A, Serie B y Serie C, el 30 de agosto de 2004, y las mismas serán redimidas en su totalidad el 2 de marzo de 2015 por un monto de B/.147,151,800 correspondiente a las acciones preferentes emitidas y en circulación. El 30 de enero de 2015 se notificó a la Superintendencia del Mercado de Valores la decisión del Banco de ejercer su derecho de redención. Esta decisión fue notificada a los tenedores de las acciones preferidas el 26, 27 y 28 de enero de 2015, a través de un diario de circulación nacional.

24. Participación No Controladora

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

<u>Subsidiaria</u>	<u>% Participación No Controladora</u>	
	<u>1 de enero 2013 (Auditado)</u>	<u>1 de enero 2013 (Auditado)</u>
HSBC Colombia, S. A.	0.06%	<u>122,878</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

24. Participación No Controladora (Continuación)

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(No auditado)</u>	<u>1 de enero de</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
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	<u>(129,176)</u>	<u>(31,002,692)</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>122,878</u>

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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

25. Compromisos y Contingencias (Continuación)

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero de</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Cartas de crédito	65,702,565	123,713,689	256,526,130
Garantías, avales y otros	812,685,078	884,927,782	1,235,220,875
Compromisos de préstamos	<u>1,183,868,223</u>	<u>978,950,262</u>	<u>499,149,110</u>
	<u>2,062,255,866</u>	<u>1,987,591,733</u>	<u>1,990,896,115</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco 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 2014, existían reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados por un monto de B/.10,879,636 (2013: B/.11,513,124) más intereses y costas legales. La Administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos generen un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada del Banco. Para los casos con probabilidades de un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva por B/.1,976,651 (2013: B/.2,779,706) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene con terceros, compromisos derivados 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:

<u>Años</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
2015	12,514,276	4,767,727
2016	9,913,630	2,232,642
2017	9,285,960	1,540,704
2018	9,377,825	1,536,916
Más de 5 años	30,298,827	1,247,820

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.7,397,114 (2013: B/.6,899,214).

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 2014, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra/venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>		<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
	<u>Equivalente</u> <u>en Balboas</u>	<u>Activos</u> <u>(Pasivos)</u>	<u>Equivalente</u> <u>en Balboas</u>	<u>Activos</u> <u>(Pasivos)</u>
<i>Contratos a futuro – compra de moneda</i>				
Colones costarricenses	14,417,206	(83,792)	11,796,230	(23,104)
Dólares canadienses	0	0	119,659	(172)
Euros	4,931,820	(207,159)	1,378,475	28,118
Libras esterlinas	206,360	0	1,235,925	(2,120)
Pesos mexicanos	2,305,540	(108,534)	26,188,699	351,844
Franco suizo	418,776	(5,232)	0	0
Yen japonés	8,449,151	(586,177)	3,448,369	(181,949)
Yuan Offshore	0	0	1,025,799	29,902
Total		<u>(990,894)</u>		<u>202,519</u>

<u>Moneda</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>		<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
	<u>Equivalente</u> <u>en Balboas</u>	<u>Activos</u> <u>(Pasivos)</u>	<u>Equivalente</u> <u>en Balboas</u>	<u>Activos</u> <u>(Pasivos)</u>
<i>Contratos a futuro – venta de moneda</i>				
Colones costarricenses	13,708,061	(10,676)	33,275,412	(382,368)
Dólares canadienses	0	0	119,659	172
Euros	4,910,304	207,534	3,336,864	(26,254)
Libras Esterlinas	0	0	1,235,925	2,780
Pesos mexicanos	175,899,140	11,794,418	185,005,188	(380,093)
Franco Suizo	418,776	5,232	0	0
Yen japonés	8,413,521	586,423	2,973,145	180,518
Yuan Offshore	0	0	1,025,799	(29,902)
Total		<u>12,582,931</u>		<u>(635,147)</u>

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.25 meses (2013: 2.81 meses).

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

26. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, una pérdida por un valor de B/.6,629,172 (2013: B/.8,371,597) 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 2014, el Banco mantenía registrados ocho contratos (2013: quince contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.86,974,539 (2013: B/.277,529,058) y valor razonable registrado en el activo de B/.1,570,918 (2013: B/.3,689,013) con fecha de vencimiento desde enero de 2015 hasta febrero de 2023.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014, el Banco tenía registrados ocho contratos (2013: trece contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.86,974,539 (2013: B/.246,195,724) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.1,084,122 (2013: B/.3,212,176) con fecha de vencimiento desde enero de 2015 hasta febrero de 2023.

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.

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>		<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Canjes de tasas de interés	<u>101,930,000</u>	<u>(992,041)</u>	<u>129,430,000</u>	<u>5,781,518</u>

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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

26. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>		<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>		<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Canjes de tasa de interés	<u>200,000,000</u>	<u>(4,224,135)</u>	<u>200,000,000</u>	<u>(7,200,065)</u>	<u>200,000,000</u>	<u>(9,897,427)</u>

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:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>				
	<u>Hasta 1</u> <u>mes</u>	<u>De 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Flujos de entrada de efectivo	0	251,432	0	1,585,423	1,836,855
Flujos de salida de efectivo	0	(1,104,508)	0	(4,956,482)	(6,060,990)
	<u>0</u>	<u>(853,076)</u>	<u>0</u>	<u>(3,371,059)</u>	<u>(4,224,135)</u>

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>				
	<u>Hasta 1</u> <u>mes</u>	<u>De 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Flujos de entrada de efectivo	0	0	371,830	3,428,527	3,800,357
Flujos de salida de efectivo	0	0	(1,226,064)	(9,774,358)	(11,000,422)
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(854,234)</u>	<u>(6,345,831)</u>	<u>(7,200,065)</u>

	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>				
	<u>Hasta 1</u> <u>mes</u>	<u>De 1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Flujos de entrada de efectivo	0	466,673	0	5,559,577	6,026,250
Flujos de salida de efectivo	0	(1,090,129)	0	(14,833,548)	(15,923,677)
	<u>0</u>	<u>(623,456)</u>	<u>0</u>	<u>(9,273,971)</u>	<u>(9,897,427)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, se reconocieron en el patrimonio ganancias netas no realizadas de B/.2,975,930 (2013: B/.2,697,362), relacionadas con la porción efectiva de coberturas de flujos de efectivo.

for

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

27. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas. Las partes relacionadas con el Grupo Bancolombia incluyen transacciones con Bancolombia, S. A. (Casa Matriz – Colombia), Banco Agrícola, S. A. El Salvador, Bancolombia Panamá, S. A. Off Shore, Valores Bancolombia Panamá, S. A., los cuales se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Grupo Bancolombia	
	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Activos				
Depósitos en banco	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,930,103</u>	<u>0</u>
Préstamos	<u>3,219,572</u>	<u>1,270,448</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>7,141</u>	<u>2,875</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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 2014 ascienden a B/.3,219,572 (2013: B/.1,270,448) y tienen una tasa de interés anual promedio de 3.30% (2013: 4.07%).

	Directores y Personal Gerencial Clave		Grupo Bancolombia	
	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Depósitos:				
Depósitos a la vista y ahorros	<u>942,649</u>	<u>645,832</u>	<u>198,050,388</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo	<u>535,000</u>	<u>142,464</u>	<u>0</u>	<u>30,000,000</u>
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>240,000,000</u>	<u>200,000,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>3,681</u>	<u>1,786</u>	<u>67,833</u>	<u>67,167</u>
Otros pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>777,997</u>	<u>0</u>
Patrimonio:				
Acciones preferidas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>132,578,000</u>	<u>132,578,000</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

27. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Grupo Bancolombia	
	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
<u>Ingresos por intereses sobre:</u>				
Depósitos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20</u>	<u>0</u>
Préstamos	<u>50,972</u>	<u>83,258</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Gastos por intereses sobre:</u>				
Depósitos	<u>18,993</u>	<u>40,030</u>	<u>0</u>	<u>6,583</u>
Financiamientos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>915,500</u>	<u>121,389</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Salarios – corto plazo	<u>2,777,231</u>	<u>2,300,669</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a empleados – corto plazo	<u>699,971</u>	<u>1,228,262</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Compensación basada en acciones	<u>0</u>	<u>2,678,733</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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 netos ascendía a B/.2,201,141,633 (2013: B/.2,024,068,208), tal y como se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Total de activos	3,166,583,233	2,883,370,555
Total de pasivos	<u>(965,441,600)</u>	<u>(859,302,347)</u>
Total de fideicomisos netos	<u>2,201,141,633</u>	<u>2,024,068,208</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

28. Activos Bajo Administración (Continuación)

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.

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 31 de diciembre 2014, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.547,053,965 (2013: B/.637,759,920).

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.

(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)

(a) Modelos de valuación (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, se aplica una metodología de ajuste por riesgo crédito de la contraparte (credit value adjustment - CVA), y por el cual el Banco constituye una reserva frente al posible incumplimiento de la contraparte. Dicha metodología es desarrollada por la Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez y es aprobada por la instancia correspondiente.

Para ciertos instrumentos financieros derivados – forwards de 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 Riesgos de Posición Propia.

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.

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Modelos de valuación (continuación)

"No observables" en 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).

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. Se efectúan ajustes cuando el Banco considera que existen consideraciones adicionales no incluidas en el modelo de valoración.

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.

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(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 Riesgos Posición Propia 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;
- 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 Riesgos Posición Propia 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.

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

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

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u> <u>Descripción</u>	<u>Medición a valor razonable</u>			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Letras del Tesoro	172,894,547	172,894,547	0	0
Bonos Corporativos	5,653,497	0	4,869,016	784,481
Bonos de la República de Costa Rica	18,818,517	0	18,818,517	
Bonos de la República de Panamá	15,014,651	4,647,563	10,367,088	0
Bonos de la República de Colombia	2,219,000	2,219,000	0	0
Derivados	14,353,501	0	14,353,501	0
Valores disponibles para la venta:				
Acciones de capital	10,562,896	383,874	0	10,179,022
Bonos de la República de México	11,525,448	11,525,448	0	0
Bonos de la República de Colombia	33,290,765	33,290,765	0	0
Bonos de Estados Unidos	34,853,125	34,853,125	0	0
Bonos de la República de Panamá	320,678,297	1,923,750	318,754,547	0
Bonos Corporativos	13,418,521	0	6,278,521	7,140,000
Certificados de participación (CERPAN)	110,341,907	0	110,341,907	0
Total	<u>763,624,672</u>	<u>261,738,072</u>	<u>483,783,097</u>	<u>18,103,503</u>
Instrumento derivado pasivo	<u>(11,751,862)</u>	<u>0</u>	<u>(11,751,862)</u>	<u>0</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

31 de diciembre 2013 (Auditado)		Medición a valor razonable			
Descripción	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Valores a valor razonable con cambios en resultados:					
Letras del Tesoro	157,614,187	157,614,187	0	0	
Bonos de la República de Panamá	3,978,940	0	3,978,940	0	
Bonos de la República de Costa Rica	23,672,024	0	23,672,024	0	
Derivados	5,200,647	0	5,200,647	0	
Valores disponibles para la venta:					
Acciones de capital	10,804,730	439,396	0	10,365,334	
Letras del Tesoro	87,886,256	0	87,886,256	0	
Bonos de la República de Panamá	313,061,302	20,445,085	292,616,217	0	
Bonos Corporativos	21,459,191	0	13,319,191	8,140,000	
Certificados de participación (CERPAN)	119,698,241	0	119,698,241	0	
Total	743,375,518	178,498,668	546,371,516	18,505,334	
Instrumento derivado pasivo	(4,798,401)	0	(4,798,401)	0	

1 de enero 2013 (Auditado)		Medición a valor razonable			
Descripción	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Valores a valor razonable con cambios en resultados:					
Letras del Tesoro	421,663,394	412,882,988	8,780,406	0	
Bonos de la República de Panamá	12,989,533	0	12,989,533	0	
Bonos de la República de Costa Rica	20,268,102	0	20,268,102	0	
Derivados	7,714,366	0	7,714,366	0	
Valores disponibles para la venta:					
Acciones de capital	1,890,726	0	0	1,890,726	
Letras del Tesoro	38,193,339	0	38,193,339	0	
Bonos de la República de Panamá	317,833,098	32,093,610	285,739,488	0	
Bonos Corporativos	33,988,993	0	4,779,641	29,209,352	
Certificado de participación (CERPAN)	128,024,764	0	128,024,764	0	
Total	982,566,315	444,976,598	506,489,639	31,100,078	
Instrumento derivado pasivo	(6,455,197)	0	(6,455,197)	0	

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

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

<i>Instrumento Financiero</i>	<i>Técnica de Valoración</i>
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 determinado plazo, según subastas observadas, y la tasa de interés LIBOR para el mismo plazo.
Instrumento de deuda - Instituciones Financieras Multilaterales y Corporativos	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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(d) Medición a valor razonable de Nivel 3

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	31 de diciembre 2014 (No auditado)		
	Acciones de Capital	Bonos Corporativos	Total
Saldo al inicio del año	10,365,334	8,140,000	18,505,334
Ganancias o (pérdidas) totales: En el estado consolidado de utilidades integrales	(49,703)	0	(49,703)
Compras	0	15,784,481	15,784,481
Liquidaciones y otros	(136,609)	(16,000,000)	(16,136,609)
Saldo al final del año	<u>10,179,022</u>	<u>7,924,481</u>	<u>18,103,503</u>

	31 de diciembre 2013 (Auditado)		
	Acciones de Capital	Bonos Corporativos	Total
Saldo al inicio del año	1,890,726	29,209,352	31,100,078
Ganancias o (pérdidas) totales: En el estado consolidado de utilidades integrales	3,445,095	4,847	3,449,942
Compras	0	1,000,000	1,000,000
Liquidaciones y otros	48,568	(8,628,466)	(8,579,898)
Reclasificación por cambio de técnica de valoración	4,980,945	0	4,980,945
Transferidas a Nivel 2	0	(13,445,733)	(13,445,733)
Saldo al final del año	<u>10,365,334</u>	<u>8,140,000</u>	<u>18,505,334</u>

	1 de enero 2013 (Auditado)		
	Acciones de Capital	Bonos Corporativos	Total
Saldo al inicio del año	2,989,700	23,967,431	26,957,131
Ganancias o (pérdidas) totales: En el estado consolidado de utilidades integrales	42,500	604,509	647,009
Compras	0	23,281,065	23,281,065
Liquidaciones y otros	(1,141,474)	(18,643,653)	(19,785,127)
Saldo al final del año	<u>1,890,726</u>	<u>29,209,352</u>	<u>31,100,078</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(d) Medición a valor razonable de Nivel 3 (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, hubo transferencias desde el Nivel 3 hacia el Nivel 2 de B/.13,445,733 de la jerarquía del valor razonable sobre los valores disponibles para la venta sobre una base recurrente debido a que la Administración obtuvo información suficiente para medir el valor razonable de estos valores basados en datos observables de mercado.

A continuación se detalla las partidas del total de ganancias (pérdidas) del año que se presentan en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales:

<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Acciones</u> <u>de capital</u>	<u>Bonos</u> <u>Corporativos</u>	<u>Título de</u> <u>Deuda</u>	<u>Total</u>
Total de ganancias (pérdidas) incluidas en el estado consolidado de resultados:				
Ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de ganancias (pérdidas) reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales:				
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	<u>(49,703)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(49,703)</u>

<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Acciones</u> <u>de capital</u>	<u>Bonos</u> <u>Corporativos</u>	<u>Título de</u> <u>Deuda</u>	<u>Total</u>
Ganancias (pérdidas) incluidas en el estado consolidado de resultados:				
Ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ganancias (pérdidas) reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales:				
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	<u>3,445,095</u>	<u>4,847</u>	<u>0</u>	<u>3,449,942</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(d) Medición a valor razonable de Nivel 3 (continuación)

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 31 de diciembre de 2014, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Tipo de instrumento	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”	Valoración de flujos descontados basados en tasas de interés observables más margen	Margen (puntos básicos) por riesgo de crédito	Ajuste utilizando margen entre 2.0% - 4.45%	Un aumento en el margen resultaría un valor de mercado inferior
Bonos Corporativos ”	Precios de mercado comparables contra métodos de flujos descontados basados en tasas de interés observables + margen	Margen (puntos básicos) por riesgo de crédito	Ajuste utilizando margen entre 3.5% - 3.8%	Un aumento en el margen resultaría un valor de mercado inferior
Valores de renta variable	Precio de referencia de oferta de compras y precio de referencia sobre ventas realizadas	Precio de referencia o valor de la acción no observable	Valor de la acción sobre precios de referencia de oferta de compras y valor de la acción bajo 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, el 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.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(d) Medición a valor razonable de Nivel 3 (continuación)

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:

<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Efecto en ganancias (pérdidas)</u>		<u>Efecto en otras utilidades integrales</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Inversiones	5,532	(21,295)	1,017,902	(1,096,227)
<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Efecto en ganancias (pérdidas)</u>		<u>Efecto en otras utilidades integrales</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Inversiones	0	0	1,015,468	(2,347,979)

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 de efectivo utilizando una curva de rendimiento más un margen, específicamente bonos corporativos los cuales carecen de una fuente de precio, 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 (excluye intereses acumulados por cobrar y pagar) que no se miden a valor razonable clasificados por nivel:

<u>Descripción</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u> <u>Medición a valor razonable</u>	
				<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>Valor</u> <u>en libros</u>
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	122,988,552	0	122,988,552	122,988,552
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	593,612,584	0	593,612,584	593,612,584
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	300,238,908	300,238,908	299,851,989
Préstamos	0	0	6,252,700,563	6,252,700,563	6,177,950,039
Total de activos	<u>0</u>	<u>716,601,136</u>	<u>6,552,939,471</u>	<u>7,269,540,607</u>	<u>7,194,403,164</u>

fd

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable (continuación)

			31 de diciembre 2014 (No auditado) Medición a valor razonable	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable en libros
Pasivos				
Depósitos a la vista	0	1,635,872,410	0	1,635,872,410
Depósitos de ahorros	0	1,562,597,451	0	1,562,597,451
Depósitos a plazo	0	0	3,035,196,465	2,869,453,302
Financiamientos recibidos	0	0	1,022,579,531	1,026,286,333
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>3,198,469,861</u>	<u>4,057,775,996</u>	<u>7,256,245,857</u>
			31 de diciembre 2013 (Auditado) Medición a valor razonable	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable en libros
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	120,779,253	0	120,779,253
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	868,214,751	0	868,214,751
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	369,042,528	371,396,614
Préstamos	0	0	5,879,083,265	5,534,463,821
Total de activos	<u>0</u>	<u>988,994,004</u>	<u>6,248,125,793</u>	<u>6,894,854,439</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	0	1,357,544,173	0	1,357,544,173
Depósitos de ahorros	0	1,484,555,262	0	1,484,555,262
Depósitos a plazo	0	0	2,835,808,280	2,786,753,301
Financiamientos recibidos	0	0	1,240,672,162	1,238,655,418
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>2,842,099,435</u>	<u>4,076,480,442</u>	<u>6,867,508,154</u>
			1 de enero 2013 (Auditado) Medición a valor razonable	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable en libros
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	159,577,614	0	159,577,614
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	149,738,706	0	149,738,706
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	1,031,420,543	1,030,607,116
Préstamos	0	0	5,728,393,575	5,620,479,277
Total de activos	<u>0</u>	<u>309,316,320</u>	<u>6,759,814,118</u>	<u>6,960,402,713</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	0	1,579,443,840	0	1,579,443,840
Depósitos de ahorros	0	1,535,267,273	0	1,535,267,273
Depósitos a plazo	0	0	3,221,978,704	3,186,834,739
Financiamientos recibidos	0	0	909,699,302	929,961,768
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>3,114,711,113</u>	<u>4,131,678,006</u>	<u>7,231,507,620</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable (continuación)

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los Niveles 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos colocados a plazo, depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actual 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 ahorro	El valor en libros de estos instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable, debido a sus vencimientos de corto plazo.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos (excluye intereses acumulados por cobrar y pagar):

31 de diciembre 2014 (No auditado)						
	Valores a Valor Razonable con Cambios a Resultados	Valores Disponibles Para la Venta	Otros a Costo Amortizado	Valor en Libros	Valor Razonable	
<u>Préstamos</u>						
Activos:						
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	0	0	593,612,584	593,612,584	593,612,584
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	299,851,989	299,851,989	300,238,908
Inversiones en valores	0	214,600,212	541,029,722	0	755,629,934	755,629,934
Préstamos	<u>6,177,950,039</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,177,950,039</u>	<u>6,252,700,563</u>
Total	<u>6,177,950,039</u>	<u>214,600,212</u>	<u>541,029,722</u>	<u>893,464,573</u>	<u>7,827,044,546</u>	<u>7,902,181,989</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	1,635,872,410	1,635,872,410	1,635,872,410
Depósitos de ahorros	0	0	0	1,562,597,451	1,562,597,451	1,562,597,451
Depósitos a plazo	0	0	0	2,869,453,302	2,869,453,302	3,035,196,465
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,026,286,333</u>	<u>1,026,286,333</u>	<u>1,022,579,531</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,094,209,496</u>	<u>7,094,209,496</u>	<u>7,256,245,857</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

29. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable (continuación)

31 de diciembre 2013 (Auditado)					
<u>Préstamos</u>	<u>Valores a Valor Razonable con Cambios a Resultados</u>	<u>Valores Disponibles Para la Venta</u>	<u>Otros a Costo Amortizado</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:					
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	0	0	868,214,751	868,214,751
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	371,396,614	369,042,528
Inversiones en valores	0	185,265,151	559,268,483	0	744,533,634
Préstamos	<u>5,534,463,821</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,534,463,821</u>	<u>5,879,083,265</u>
Total	<u><u>5,534,463,821</u></u>	<u><u>185,265,151</u></u>	<u><u>559,268,483</u></u>	<u><u>1,239,611,365</u></u>	<u><u>7,860,874,178</u></u>
Pasivos:					
Depósitos a la vista	0	0	0	1,357,544,173	1,357,544,173
Depósitos de ahorros	0	0	0	1,484,555,262	1,484,555,262
Depósitos a plazo	0	0	0	2,786,753,301	2,835,808,280
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,238,655,418</u>	<u>1,240,672,162</u>
Total	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>6,867,508,154</u></u>	<u><u>6,918,579,877</u></u>

1 de enero 2013 (Auditado)					
<u>Préstamos</u>	<u>Valores a Valor Razonable con Cambios a Resultados</u>	<u>Valores Disponibles Para la Venta</u>	<u>Otros a Costo Amortizado</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:					
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	0	0	149,738,706	149,738,706
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	1,030,607,116	1,031,420,543
Inversiones en valores	0	454,921,029	531,530,873	0	986,451,902
Préstamos	<u>5,620,479,277</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,620,479,277</u>	<u>5,728,393,575</u>
Total	<u><u>5,620,479,277</u></u>	<u><u>454,921,029</u></u>	<u><u>531,530,873</u></u>	<u><u>1,180,345,822</u></u>	<u><u>7,896,004,726</u></u>
Pasivos:					
Depósitos a la vista	0	0	0	1,579,443,840	1,579,443,840
Depósitos de ahorros	0	0	0	1,535,267,273	1,535,267,273
Depósitos a plazo	0	0	0	3,186,834,739	3,221,978,704
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>929,961,768</u>	<u>909,699,302</u>
Total	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>7,231,507,620</u></u>	<u><u>7,246,389,119</u></u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30. Activos Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2014, los activos mantenidos para la venta se presentan a continuación:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Activos mantenidos para la venta	<u>8,536,007</u>	<u>10,677,536</u>	<u>14,477,003</u>

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.

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:

	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Valor en libros de activos disponibles para la venta, neto de eliminaciones	<u>1,181,021,175</u>
Valor en libros de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta, neto de eliminaciones	<u>1,000,169,738</u>

Resultado de Operación Descontinuada

Al 31 de diciembre de 2013, HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. presentaban los siguientes saldos de resultados, los cuales fueron clasificados como operaciones descontinuadas en el estado consolidado de resultados:

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30. Activos Mantenidos para la Venta (Continuación)

**31 de diciembre
2013
(Auditado)**

Ingresos por Intereses y comisiones:	
Intereses sobre:	
Préstamos	59,784,926
Depósitos en bancos	789,242
Valores	9,525,074
Comisiones sobre préstamos	861,509
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>70,960,751</u>
Gasto por intereses:	
Depósitos	23,063,320
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	523,621
Bonos	1,080,046
Total de gastos por intereses	<u>24,666,987</u>
ingreso neto por intereses y comisiones	46,293,764
Pérdida por deterioro en préstamos	<u>27,427,829</u>
ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	<u>18,865,935</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:	
Honorarios y otras comisiones	13,087,269
Ganancia neta en valores y derivados	(3,980,683)
Gastos por comisiones	(2,724,414)
Otros Ingresos	4,958,938
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	<u>11,341,110</u>
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y otros costos del personal	26,867,497
Alquileres	3,723,500
Publicidad y promoción	216,872
Honorarios y servicios profesionales	3,640,129
Otros gastos	26,516,580
Total de gastos generales y administrativos	<u>60,964,578</u>
Pérdida neta antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociadas	<u>(30,757,533)</u>
Impuesto sobre la renta	1,731,857
Pérdida de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	(32,489,390)
Ganancia en operaciones descontinuadas	37,236,165
Ganancia en venta de subsidiarias	4,746,775
Reasignación de plusvalía	(13,410,560)
(Gasto) ingresos por resolución de pasivos contingentes en subsidiarias	(6,416,226)
Pérdida neta del año procedente de actividades descontinuadas	<u>(15,080,011)</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30. Activos Mantenidos para la Venta (Continuación)

A continuación se presentan los flujos de efectivo de las operaciones descontinuadas al 31 de diciembre de 2013:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos	(145,652,346)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0
Inversiones en valores	(116,184,579)
Préstamos, netos	(485,095,640)
Inversiones en asociadas	0
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	(11,032,088)
Plusvalía y otros activos intangibles	0
Cuentas por cobrar y otros activos varios	(25,023,184)
Depósitos de clientes e interbancarios	553,146,130
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0
Bonos por pagar	26,169,105
Financiamientos recibidos	36,771,782
Otros pasivos	56,678,593
Activos y pasivos, neto	<u>(110,222,227)</u>
Efectivo recibido por venta	114,969,000
Efectivo entregado en la disposición de subsidiarias	<u>(145,652,346)</u>
Salidas de efectivo, neto	<u>(30,683,346)</u>

A continuación se presentan los flujos de efectivo de las operaciones descontinuadas para el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación	(210,835,099)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	163,323,759
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(12,708,119)</u>
Total de flujos de efectivo durante el año	<u>(60,219,459)</u>

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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.

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

	<u>1 de enero</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
<u>Activos</u>	
Préstamos	1,939,533,162
Intereses acumulados por cobrar	<u>76,810,050</u>
Importes brutos de los activos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	<u>2,016,343,212</u>
<u>Pasivos</u>	
Depósitos a plazo - extranjeros	1,939,533,162
Intereses acumulados por pagar	<u>76,309,004</u>
Importes brutos de los pasivos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	<u>2,015,842,166</u>
Monto neto de activos financieros que se presenta en el estado consolidado de situación financiera después de compensar	<u><u>501,046</u></u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos y gastos presentados compensados en el estado consolidado de resultados eran:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>	
Intereses sobre préstamos	<u>121,822,391</u>
<u>Gastos por intereses:</u>	
Depósitos	<u>121,027,721</u>
Monto neto de ingresos por intereses que se presenta en el estado consolidado de resultados después de compensar	<u><u>794,670</u></u>

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

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

(b) Ley de Fideicomiso

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.

(c) Ley de Valores

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

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

32. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

(c) Ley de Valores (continuación)

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de 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.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre reserva patrimonial de bienes adjudicados:

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%.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron sus vigencias durante el año 2014:

- Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

32. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

(c) *Ley de Valores (continuación)*

- Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En el Artículo 34 de dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

32. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

(c) Ley de Valores (continuación)

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo en base al Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 31 de diciembre de 2013 y en base al Acuerdo 4-2013 al 31 de diciembre de 2014.

	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u> <u>Acuerdo 4-2013</u>		<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u> <u>Acuerdo 6-2000</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual				
Mención especial	76,132,085	3,947,788	145,429,272	4,619,342
Subnormal	60,446,367	18,534,511	40,421,402	11,918,690
Dudoso	29,690,209	10,898,145	53,078,962	26,539,491
Irrecuperable	<u>28,998,257</u>	<u>10,668,058</u>	<u>7,618,950</u>	<u>7,618,950</u>
Monto Bruto	<u>195,266,918</u>	<u>44,048,502</u>	<u>246,548,587</u>	<u>50,696,473</u>
Análisis del deterioro colectivo				
Normal	<u>5,920,267,843</u>	<u>0</u>	<u>5,221,868,837</u>	<u>0</u>
	<u>6,115,534,761</u>	<u>0</u>	<u>5,468,417,424</u>	<u>0</u>
Total de subsidiarias	<u>188,763,930</u>	<u>0</u>	<u>189,423,448</u>	<u>5,354,876</u>
Reserva global	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,863,765</u>
Total	<u>6,304,298,691</u>	<u>44,048,502</u>	<u>5,657,840,872</u>	<u>59,915,114</u>

Provisión dinámica

El Acuerdo No.004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

32. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

(c) Ley de Valores (continuación)

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

1. Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.
2. Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.
3. Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que si este último componente es negativo, debe sumarse. El monto de la provisión dinámica debe cumplir las restricciones:

- a. No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- b. No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- c. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

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



Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

32. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

(c) Ley de Valores (continuación)

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias al 31 de diciembre de 2014:

Empresas	Saldo
Banistmo, S. A.	71,192,191
Leasing Banistmo, S. A.	709,279
Seguros Banistmo, S. A.	3,311
Financomer y Afiliadas, S. A.	<u>1,813,003</u>
	<u>73,717,784</u>

El requisito de establecer provisiones dinámicas no es aplicable a los bancos de microfinanzas, los que deberán mantener una provisión adicional de 1% sobre la cartera de préstamos que hayan clasificado en categoría normal siguiendo la metodología de clasificación de préstamos que este Acuerdo ha establecido para estos bancos de microfinanzas.

Reserva Regulatoria de Préstamos en Patrimonio

La Resolución General de Junta Directiva de la Superintendencia de Bancos de Panamá SBP-GJD-0003-2013 para presentar sus estados financieros en conformidad con NIIF establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, seguirá la siguiente metodología:

1. Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y se compararan las respectivas cifras.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

32. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

(c) Ley de Valores (continuación)

2. Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF.
3. Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará en una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
4. La reserva regulatoria mencionada en el párrafo anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF y normas prudenciales que la originaron.

33. Explicación de la transición a las NIIF

El Banco utilizó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros y el 1 de enero de 2013 fue utilizado por el Banco como su fecha de transición.

Las políticas contables establecidas en la nota 2(a) han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros para el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y de la información comparativa.

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con adopción de las NIIF, el Banco ha ajustado importes informados anteriormente en los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión.

Efecto de la adopción de las NIIF para el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

	Normas Prudenciales	Efecto de Transición a NIIF	NIIF
Efectivo neto proveniente de las actividades de operaciones	(510,580,780)	-	(510,580,780)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversiones	<u>114,165,343</u>	-	<u>114,165,343</u>
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	(396,415,437)	-	(396,415,437)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,427,881,432</u>	-	<u>1,427,881,432</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,031,465,995</u>	-	<u>1,031,465,995</u>

BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

33. Explicación de la transición a las NIIF (Continuación)

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición a NIIF y la manera en que esta transición ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco:

Ref.	1 de enero de 2013			31 de diciembre de 2013		
	Cifras Anteriores	Efecto de Transición a las NIIF	NIIF	Cifras Anteriores	Efecto de Transición a las NIIF	NIIF
Activos						
Efectivo y efectos de caja	159,577,614	-	159,577,614	120,779,253	-	120,779,253
Depósitos en instituciones financieras:						
A la vista locales	64,635,731	-	64,635,731	55,394,044	-	55,394,044
A la vista en el exterior	85,102,975	-	85,102,975	812,820,707	-	812,820,707
A plazo locales	152,000,000	-	152,000,000	158,790,000	-	158,790,000
A plazo en el exterior	878,607,116	-	878,607,116	212,606,614	-	212,606,614
Total de depósitos en instituciones financieras	1,180,345,822	-	1,180,345,822	1,239,611,365	-	1,239,611,365
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos	1,339,923,436	-	1,339,923,436	1,360,390,618	-	1,360,390,618
Valores a valor razonable con cambios en resultados	454,921,029	-	454,921,029	185,265,151	-	185,265,151
Valores disponibles para la venta	531,530,873	-	531,530,873	559,268,483	-	559,268,483
	986,451,902	-	986,451,902	744,533,634	-	744,533,634
 Préstamos	5,751,873,624	-	5,751,873,624	5,657,840,872	-	5,657,840,872
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	60,334,376	(3,991,285)	56,343,091	59,915,114	(687,869)	59,227,245
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	75,051,256	-	75,051,256	64,149,806	-	64,149,806
Préstamos, neto	5,624,470,562	3,991,285	5,620,479,277	5,535,151,690	687,869	5,534,463,821
 Activos mantenidos para la venta	1,195,498,178	-	1,195,498,178	10,677,536	-	10,677,536
Inversión en asociada	221,270	-	221,270	425,021	-	425,021
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	67,542,169	-	67,542,169	68,128,925	-	68,128,925
Obligaciones de clientes por aceptaciones	52,694,326	-	52,694,326	31,918,347	-	31,918,347
Intereses acumulados por cobrar	37,171,172	-	37,171,172	32,612,261	-	32,612,261
Impuesto sobre la renta diferido	21,710,186	(997,821)	20,712,365	16,745,286	(171,968)	16,573,318
Otros activos	310,303,198	-	310,303,198	262,322,443	-	262,322,443
 Total de activos	9,628,003,829	2,993,464	9,630,997,293	8,061,531,023	515,901	8,062,046,924

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

33. Explicación de la transición a las NIIF (Continuación)

Ref.	1 de enero de 2013			31 de diciembre de 2013		
	Cifras Anteriores	Efecto de Transición a las NIIF	NIIF	Cifras Anteriores	Efecto de Transición a las NIIF	NIIF
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos:						
Depósitos de clientes:						
A la vista locales	1,460,448,293	-	1,460,448,293	1,291,084,383	-	1,291,084,383
A la vista extranjeros	118,995,547	-	118,995,547	66,459,790	-	66,459,790
Ahorros	1,535,267,273	-	1,535,267,273	1,484,555,262	-	1,484,555,262
A plazo locales	2,582,850,985	-	2,582,850,985	2,406,861,809	-	2,406,861,809
A plazo extranjeros	275,667,906	-	275,667,906	201,604,945	-	201,604,945
Interbancarios locales	137,793,736	-	137,793,736	139,502,047	-	139,502,047
Interbancarios extranjeros	190,522,112	-	190,522,112	38,784,500	-	38,784,500
Total de depósitos	6,301,545,852	-	6,301,545,852	5,628,852,736	-	5,628,852,736
Pasivos mantenidos para la venta	1,000,169,738	-	1,000,169,738	-	-	-
Financiamientos recibidos	929,961,768	-	929,961,768	1,238,655,418	-	1,238,655,418
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	686,838	-	686,838
Impuesto acumulados por pagar	31,086,769	-	31,086,769	36,958,436	-	36,958,436
Aceptaciones penfientes	52,694,326	-	52,694,326	31,918,347	-	31,918,347
Cheques de gerencia y certificados	55,730,466	-	55,730,466	43,628,267	-	43,628,267
Acreedores varios	278,496,172	-	278,496,172	208,020,838	-	208,020,838
Acreedores varios- negocios de seguro	62,688,547	-	62,688,547	61,906,392	-	61,906,392
Total de pasivos	8,712,373,638	-	8,712,373,638	7,250,627,272	-	7,250,627,272
Patrimonio:						
Capital	628,692,352	-	628,692,352	622,491,973	-	622,491,973
Acciones preferidas	147,151,800	-	147,151,800	147,151,800	-	147,151,800
Pago basado en acciones	1,139,388	-	1,139,388	-	-	-
Reserva de capital	6,429,539	-	6,429,539	2,500,000	-	2,500,000
Reservas regulatorias para bienes adjudicados	3,604,754	-	3,604,754	3,816,190	-	3,816,190
Reserva regulatoria de negocios de seguros	35,403,245	-	35,403,245	36,312,856	-	36,312,856
Reserva para valuación de inversiones en valores	15,021,234	-	15,021,234	15,567,510	-	15,567,510
Coberturas de flujos de efectivo	(9,897,427)	-	(9,897,427)	(7,200,065)	-	(7,200,065)
Importe reconocido en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta	40,390,257	-	40,390,257	-	-	-
Impuesto complementario	(6,581,991)	-	(6,581,991)	(2,860,893)	-	(2,860,893)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	54,154,162	2,993,464	57,147,626	(6,875,620)	515,901	(6,359,719)
Participación no controladora	915,507,313	2,993,464	918,500,777	810,903,751	515,901	811,419,652
Total de patrimonio	122,878	-	122,878	-	-	-
Total de patrimonio	915,630,191	2,993,464	918,623,655	810,903,751	515,901	811,419,652
Total de pasivos y patrimonio	9,628,003,829	2,993,464	9,630,997,293	8,061,531,023	515,901	8,062,046,924

40

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

33. Explicación de la transición a las NIIF (Continuación)

			31 de diciembre 2013 (Auditado) Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Ref.	Cifras anteriores			
	267,048,262		0	267,048,262
Ingreso neto por intereses y comisiones				
(a)	38,145,998		3,303,416	41,449,414
Provisión para pérdida en préstamos			0	58,870,114
Total de ingresos por servicios bancarios y otros	228,067,576		0	228,067,576
Total de gastos generales y administrativos	22,130,200		(825,854)	21,304,346
(b)	154,146		0	154,146
Impuesto sobre la renta				
Participación patrimonial en asociadas	(15,080,011)		0	(15,080,011)
Pérdida del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	22,648,737		(2,477,562)	20,171,175
Utilidad neta				
Otros ingresos (gastos) integrales:				
	(37,305,794)		0	(37,305,794)
Ajuste por conversión de moneda	(1,132,540)		0	(1,132,540)
Pago basado en acciones	2,697,362		0	2,697,362
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	(1,116,878)		0	(1,116,878)
Ganancia no realizada en valor razonable de los valores disponibles para la venta, neta				
Cambios netos en valores disponibles para la venta, que fueron transferidos al estado consolidado de resultados	(1,504,639)		0	(1,504,639)
	(38,362,489)		0	(38,362,489)
Total de otras pérdidas integrales, neto	(15,713,752)		(2,477,562)	(18,191,314)
Pérdidas integrales				

Explicación de las notas a las conciliaciones

- Ajuste para reserva NIIF de préstamos
- Ajuste del impuesto diferido derivado de la reserva NIIF de préstamos
- Efecto de utilidades retenidas de los ajustes a, b y c.

Bajo el marco contable anterior, el Banco registraba su reserva de préstamos en base a las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Estas normas establecían el requerimiento de que las reservas totales para préstamos no fuesen menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos la garantía de depósitos en el propio Banco.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

33. Explicación de la transición a las NIIF (Continuación)

Con la adopción de las NIIF para el período terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco presenta sus cifras en estos estados financieros de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta adopción por primera vez de las NIIF resultó en ajustes a las cuentas de reserva para préstamos, impuesto diferido activo, utilidades retenidas, reserva regulatoria en patrimonio, provisión para pérdidas en préstamos y en el gasto de impuesto sobre la renta diferido. En los cuadros anteriores se refleja el impacto de estos ajustes.

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 2014, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

[illegible]

1

[illegible][illegible]

Naam	Adres	Telefoon
Van der Vliet	6, H. L. P. van der Vliet	

	Continuados	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099	2100	2101	2102	2103	2104	2105	2106	2107	2108	2109	2110	2111	2112	2113	2114	2115	2116	2117	2118	2119	2120	2121	2122	2123	2124	2125	2126	2127	2128	2129	2130	2131	2132	2133	2134	2135	2136	2137	2138	2139	2140	2141	2142	2143	2144	2145	2146	2147	2148	2149	2150	2151	2152	2153	2154	2155	2156	2157	2158	2159	2160	2161	2162	2163	2164	2165	2166	2167	2168	2169	2170	2171	2172	2173	2174	2175	2176	2177	2178	2179	2180	2181	2182	2183	2184	2185	2186	2187	2188	2189	2190	2191	2192	2193	2194	2195	2196	2197	2198	2199	2200	2201	2202	2203	2204	2205	2206	2207	2208	2209	2210	2211	2212	2213	2214	2215	2216	2217	2218	2219	2220	2221	2222	2223	2224	2225	2226	2227	2228	2229	2230	2231	2232	2233	2234	2235	2236	2237	2238	2239	2240	2241	2242	2243	2244	2245	2246	2247	2248	2249	2250	2251	2252	2253	2254	2255	2256	2257	2258	2259	2260	2261	2262	2263	2264	2265	2266	2267	2268	2269	2270	2271	2272	2273	2274	2275	2276	2277	2278	2279	2280	2281	2282	2283	2284	2285	2286	2287	2288	2289	2290	2291	2292	2293	2294	2295	2296	2297	2298	2299	2300	2301	2302	2303	2304	2305	2306	2307	2308	2309	2310	2311	2312	2313	2314	2315	2316	2317	2318	2319	2320	2321	2322	2323	2324	2325	2326	2327	2328	2329	2330	2331	2332	2333	2334	2335	2336	2337	2338	2339	2340	2341	2342	2343	2344	2345	2346	2347	2348	2349	2350	2351	2352	2353	2354	2355	2356	2357	2358	2359	2360	2361	2362	2363	2364	2365	2366	2367	2368	2369	2370	2371	2372	2373	2374	2375	2376	2377	2378	2379	2380	2381	2382	2383	2384	2385	2386	2387	2388	2389	2390	2391	2392	2393	2394	2395	2396	2397	2398	2399	2400	2401	2402	2403	2404	2405	2406	2407	2408	2409	2410	2411	2412	2413	2414	2415	2416	2417	2418	2419	2420	2421	2422	2423	2424	2425	2426	2427	2428	2429	2430	2431	2432	2433	2434	2435	2436	2437	2438	2439	2440	2441	2442	2443	2444	2445	2446	2447	2448	2449	2450	24
--	-------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	----