

**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 30 de junio 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. Aimee T. Sentmat [aimee.t.sentmat@banistmo.com](mailto:aimee.t.sentmat@banistmo.com)

PUBLIC - 1

## I. PARTE

### ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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.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.

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

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos 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.

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.

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 30 de junio 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 30 de junio de 2014:

Liquidez	jun-14	mar-14	dic-13	sep-13	jun-13
Activos Líquidos /Total de Activos	23%	26%	26%	25%	23%
Activos Líquidos /Depósitos de Clientes e Interbancarios	33%	38%	37%	38%	36%
Activos Líquidos /Depósitos de Clientes y Financiamiento	28%	31%	31%	33%	32%
Activos Líquidos /Total Pasivo	26%	29%	29%	27%	26%
Préstamos /Total de Activos	73%	71%	70%	63%	63%
Préstamos /Total de Depósitos de Clientes e Interbancarios	103%	103%	101%	98%	96%
Préstamos /Depósitos y Financiamiento	87%	84%	85%	85%	88%
Préstamos /Total Pasivo	82%	78%	78%	70%	70%

Activos Líquidos	jun-14	mar-14	dic-13	sep-13	jun-13
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,042.1	1,372.0	1,360.4	1,423.1	1,296.0
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	300.8	303.3	185.3	228.0	297.9
Valores Disponible para la Venta	574.5	518.3	559.3	581.8	529.2
Total Activos Líquidos	1,917.4	2,193.6	2,104.9	2,232.9	2,123.1

Al 30 de junio de 2014, los activos líquidos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias ascienden a US\$1,917.4 millones, lo que representa una disminución de US\$187.5 millones (-8.91%), comparado con los activos líquidos reportados al 31 de diciembre de 2013. La variación antes descrita está asociada al uso de recursos para apalancar el crecimiento en préstamos registrados en el período, así como la gestión permanente que realiza el banco para mantener niveles óptimos de liquidez.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo y los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 23% de los activos totales y el 28% de los depósitos de clientes y financiamientos al 30 de junio de 2014.

Al 30 de junio de 2014, los préstamos representaron el 73% de los activos totales y el 82% de los pasivos totales.




## B. Recursos de Capital

### Capitalización y Endeudamiento

En millones US\$	jun-14	mar-14	dic-13	sep-13	jun-13
Depósitos de Clientes e Interbancarios	5,885.9	5,781.1	5,628.9	5,819.4	5,943.1
Financiamientos	1,064.4	1,280.2	1,238.6	1,150.5	968.6
Otros Pasivos	415.7	499.5	383.0	1,164.4	1,289.6
Fondos de Capital	850.0	828.7	813.8	896.1	900.9
	<b>8,216.0</b>	<b>8,389.5</b>	<b>8,064.3</b>	<b>9,030.4</b>	<b>9,102.2</b>

#### 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 30 de junio de 2014, los depósitos de clientes conformaban el 78% de los pasivos totales y financiaban el 95% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 47% de depósitos a plazo fijo, 25% de cuenta corriente y 28% en cuentas de ahorros.

Los depósitos de clientes aumentaron US\$269.5 millones (4.95%) pasando de US\$5,450.6 millones al 31 de diciembre de 2013 a US\$5,720.1 millones al 30 de junio de 2014, explicado por un aumento de los depósitos a la vista por US\$91.8 millones (6.77%), aumento de las cuentas de ahorro por US\$115.2 millones (7.76%), y un aumento de los depósitos a plazo de US\$62.5 millones (2.40%). Estos movimientos estuvieron principalmente asociados con: i) el incremento de cuentas de ahorros de clientes corporativos, así como el crecimiento en saldos de ahorro de personas durante el primer trimestre de 2014. ii) incremento en depósitos a plazos provenientes de corporativos.

Los depósitos interbancarios disminuyeron US\$12.5 millones (-7.02%), pasando de US\$178.3 millones al 31 de diciembre de 2013 a US\$165.8 millones al 30 de junio de 2014.

## Financiamientos

Al 30 de junio de 2014, los financiamientos reportados disminuyeron US\$174.3 millones (-14.07%), pasando de US\$1,238.7 al 31 de diciembre de 2013 a US\$1,064.4 millones al 30 de junio de 2014, producto de las necesidades de liquidez derivadas de la dinámica de la cartera y las captaciones de depósitos de clientes. Al 30 de junio de 2014 los financiamientos equivalían al 14.4% de los pasivos totales de Banistmo, S. A.

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	Diferencia	%
Financiamientos recibidos - otros	1,064,380,376	1,238,655,418	(174,275,042)	(14.07%)
<b>Total de Financiamientos</b>	<b>1,064,380,376</b>	<b>1,238,655,418</b>	<b>(174,275,042)</b>	<b>(14.07%)</b>

En su mayoría estas operaciones corresponden a financiamientos otorgados por diversas entidades financieras internacionales y entes multilaterales a distintos plazos y a tasas de mercado acorde con el plazo promedio de la financiación; los volúmenes observados entre 2014 y 2013 son un reflejo del respaldo de la Banca Internacional a la propuesta de valor que tiene Banistmo, S. A. para Panamá.

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Entidades financieras:		
Locales, con vencimientos varios hasta 2018	62,500,000	93,480,297
Extranjeras, con vencimientos varios hasta 2016	<u>1,001,880,376</u>	<u>1,145,175,121</u>
	<u>1,064,380,376</u>	<u>1,238,655,418</u>

Al 30 de junio de 2014 el rango de las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos oscila entre 0.19% a 5.68% (31 de diciembre de 2013: 0.20% a 5.69%).

Barclays Bank PLC otorgó a Banistmo, S. A. una línea de crédito por US\$100,000,000 (31 de diciembre de 2013: US\$100,000,000), la cual está garantizada con depósitos en instituciones financieras por US\$116,000,000.

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/.40,339,581 y un valor de mercado de B/.81,341,034.

## Otros pasivos

Al cierre del 30 de junio de 2014 los otros pasivos ascendían a US\$415.7 millones, lo que refleja un aumento de US\$32.7 millones (8.5%) en comparación a los US\$383.0 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 capitalización bancaria, exigido por las disposiciones del Sistema Bancario Panameño y los estándares internacionales "Comité de Basilea de Regulaciones Bancarias y Práctica de Supervisión".

A continuación un cuadro que presenta el desglose de los Fondos de Capital del Banco al 30 de junio de 2014:

En millones US\$	jun-14	mar-14	dic-13	sep-13	jun-13
Acciones Comunes	622.5	622.5	622.5	628.7	628.7
Acciones Preferidas	147.2	147.2	147.2	147.2	147.2
Intereses Minoritarios	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1
Pago basado en acciones	0.0	0.0	0.0	2.6	2.1
Cobertura flujos de efectivo	(5.9)	(6.6)	(7.2)	(7.7)	(7.6)
Reservas	60.1	58.6	58.2	60.6	62.3
Utilidades Retenidas	26.1	6.9	(7.0)	64.7	68.1
	<b>850.0</b>	<b>828.6</b>	<b>813.7</b>	<b>896.1</b>	<b>900.9</b>

### Acciones comunes

El capital autorizado de Banistmo, S. A. y Subsidiarias está constituido por 20,000,000 de acciones comunes con valor nominal. Al 30 de junio 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>30 de junio</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 redimir las parcial o totalmente a partir del 30 de agosto de 2007. El número de acciones preferidas en circulación al 30 de junio de 2014 asciende a 1,471,518, con un valor nominal de B/.100 cada una y sin fecha de vencimiento.

### **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 30 de junio de 2014, el índice de adecuación de capital consolidado es de 13.2%.

### **C. Resultados de las Operaciones**

#### **Intereses Devengados y Comisiones de Préstamos**

Al 30 de junio de 2014 la Información Financiera Consolidada Intermedia de Banistmo, S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados y comisiones de préstamos por US\$192.0 millones, lo que representa una disminución de US\$7.4 millones (-3.7%) con relación a los US\$199.4 millones obtenidos el 30 de junio 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, debido al incremento en su volumen.

#### **Gastos de Intereses**

El gasto de intereses al 30 de junio de 2014 fue de US\$64.0 millones lo que representa un aumento de US\$1.2 millones (2.0%) con relación a los US\$62.8 millones pagados al 30 de junio de 2013. Este incremento está relacionado con el crecimiento en los datos de depósitos con clientes en dicho período.

### **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 30 de junio de 2014, el margen financiero acumulado alcanzó un total de US\$128.0 millones lo que representa una disminución de US\$8.6 millones (-6.3%) con relación a los US\$136.6 millones registrados al 30 de junio 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 30 de junio de 2014 de Banistmo, S. A. y Subsidiarias fue de US\$19.8 millones. El total de reserva para protección de cartera fue de US\$62.8 millones. Las reservas para protección de cartera representan el 77% del total de la cartera vencida y el 1.0% 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 30 de junio de 2014, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto alcanzaron US\$28.3 millones, lo que representa una disminución de US\$5.7 millones (-16.75%) con respecto a la cifra reportada al 30 de junio de 2013 que fue de US\$34.0 millones.

### **Gastos Generales y Administrativos**

Los gastos generales y administrativos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias alcanzaron los US\$90.5 millones, lo que representa una disminución de US\$20.5 millones (-18.47%) en comparación a los US\$111.0 millones al 30 de junio de 2013. Durante 2013, la anterior administración efectuó gastos por descarte de sistemas y proyectos que explican en parte la disminución registrada en los gastos generales y administrativos del primer semestre de 2014.

El índice de eficiencia operativa al 30 de junio de 2014 fue de 58%, mejor en 7 puntos porcentuales con respecto al índice reportado al 30 de junio de 2013 de 65%. 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.

*[Handwritten marks]*

**Utilidad**

Al 30 de junio de 2014, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad antes de impuesto de US\$46.0 millones, lo que representa un aumento de US\$1.9 millones (4.3%) sobre la utilidad antes de impuestos registrada al 30 de junio de 2013 de US\$44.1 millones.

Al 30 de junio de 2014, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de US\$39.1 millones, lo que representa un aumento de US\$45.2 millones (740.3%) sobre la pérdida neta registrada al 30 de junio de 2013 de US\$6.1 millones.

El impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2014, fue de US\$6.9 millones lo que representa una disminución de US\$3.4 millones (-32.8%) con relación a la cifra reportada al 30 de junio de 2013 por US\$10.3 millones.

mm. 94

AY

### Operaciones descontinuadas

Al 30 de junio de 2013 Banistmo, S.A. y Subsidiarias registró US\$39.9 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 30 de junio de 2013.

Resultado de operaciones descontinuadas:

	<u>2013</u>
Ingresos por intereses y comisiones:	
Intereses sobre:	
Préstamos	40,071,532
Depósitos en bancos	69,563
Valores	10,803,436
Comisiones sobre préstamos	<u>684,315</u>
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b><u>51,628,846</u></b>
Gasto por intereses:	
Depósitos	16,773,092
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	340,334
Bonos	<u>693,251</u>
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b><u>17,806,677</u></b>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>	<b>33,822,169</b>
<b>Pérdida por deterioro en activos financieros:</b>	
Préstamos	18,609,792
Reserva por deterioro en activos mantenidos para la venta	<u>(6,094,411)</u>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones</b>	<b><u>21,306,788</u></b>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:	
Honorarios y otras comisiones	8,494,944
Ganancia neta en valores y derivados	(8,238,297)
Gastos por comisiones	(1,815,829)
Otros ingresos	<u>4,382,384</u>
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros, Neto</b>	<b><u>2,823,202</u></b>
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y otros costos del personal	17,878,577
Alquileres	2,335,105
Publicidad y promoción	117,054
Honorarios y servicios profesionales	2,180,748
Otros gastos	<u>22,280,721</u>
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b><u>44,792,205</u></b>
<b>Pérdida neta antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociadas</b>	<b><u>(20,662,215)</u></b>
Impuesto sobre la renta	<u>1,096,618</u>
Pérdida de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	<b><u>(21,758,833)</u></b>
Gasto por resolución de contingencia en subsidiaria vendida	(5,742,474)
Cambio en valuación de activos y pasivos disponibles para la venta	<u>(12,453,934)</u>
<b>Pérdida del período procedente de actividades descontinuadas</b>	<b><u>(39,955,241)</u></b>

### **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	jun-14	mar-14	dic-13	sep-13	jun-13
Ingresos por intereses	98,440,122	93,619,160	103,101,079	105,352,302	98,878,912
Gastos por intereses	32,121,924	31,904,160	30,217,762	33,118,095	31,602,422
Gastos de operación y reserva	63,664,012	63,195,916	82,849,269	77,477,272	68,415,155
<b>Utilidad o pérdida</b>	<b>22,143,013</b>	<b>17,003,978</b>	<b>30,160,797</b>	<b>(1,397,857)</b>	<b>(20,757,896)</b>
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	<b>2.21</b>	<b>1.70</b>	<b>3.02</b>	<b>(0.14)</b>	<b>(2.08)</b>

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	jun-14	mar-14	dic-13	sep-13	jun-13
Préstamos	6,034,269,072	5,930,988,480	5,657,840,872	5,679,150,743	5,731,248,582
Activos Totales	8,216,022,540	8,389,471,172	8,064,284,821	9,030,410,419	9,102,176,668
Depósitos Totales	5,885,915,717	5,781,082,232	5,628,852,736	5,819,392,147	5,943,135,744
Deuda Total	1,064,380,376	1,280,195,781	1,238,655,418	1,150,507,382	968,592,518
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	628,692,353	628,692,352
Operación y reserva	80,390,589	59,010,047	44,120,870	120,259,529	125,053,642
Patrimonio Total	850,034,362	828,653,820	813,764,643	896,103,681	900,897,794
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>					
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.18	8.52	8.44	7.78	7.67
Préstamos/Activos Totales	73.4%	70.7%	70.2%	62.9%	63.0%
Gastos de Operación/Ingresos totales	26.9%	55.5%	16.9%	20.8%	27.0%
Reservas/Morosidad	77.1%	68.3%	55.1%	58.1%	49.8%
Morosidad/Cartera Total	1.3%	1.5%	1.9%	1.8%	2.0%

**III. PARTE  
ESTADOS FINANCIEROS**

La Información Financiera Consolidada Intermedia de Banistmo, S. A. y Subsidiarias al cierre del 30 de junio 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.**

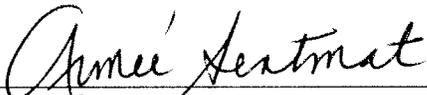
Ver carta adjunta

**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](http://www.banistmo.com)

Fecha de divulgación: 31 de agosto de 2014



**Aimee 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**  
**(anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.**  
**y Subsidiarias)**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados Intermedios**

30 de junio de 2014

(Con el Informe del Contador)



---

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

Índice del Contenido

Informe del Contador

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

## **INFORME DEL CONTADOR**

Señores

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

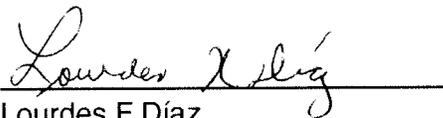
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios que se acompañan de – **Banistmo, S. A. y Subsidiarias** en adelante “el Banco”, los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera intermedios al 30 de junio de 2014 y los respectivos estados consolidados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis 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 30 de junio de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis 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



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

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>30 de junio 2014 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2013 (Auditado)</b>
Efectivo y efectos de caja		109,792,642	120,779,253
Depósitos en instituciones financieras:			
A la vista locales		59,886,085	55,394,044
A la vista en el exterior		475,766,387	812,820,707
A plazo locales		160,040,000	158,790,000
A plazo en el exterior		236,583,090	212,606,614
<b>Total de depósitos en instituciones financieras</b>		<b>932,275,562</b>	<b>1,239,611,365</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos</b>	10	<b>1,042,068,204</b>	<b>1,360,390,618</b>
Inversiones en valores:	11		
Valores a valor razonable con cambios en resultados		300,788,349	185,265,151
Valores disponibles para la venta		574,531,642	559,268,483
		<b>875,319,991</b>	<b>744,533,634</b>
Préstamos	12	6,034,269,072	5,657,840,872
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		62,780,272	60,066,696
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		64,545,950	65,346,405
<b>Préstamos, neto</b>		<b>5,906,942,850</b>	<b>5,532,427,771</b>
Inversiones en asociadas	13	0	425,021
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	14	66,300,738	68,128,925
Intereses acumulados por cobrar		31,370,904	32,613,261
Obligaciones de clientes por aceptaciones		41,701,631	31,918,347
Plusvalía	15	66,739,678	66,739,678
Bienes disponibles para la venta	16	12,334,627	13,581,022
Deudores varios-negocios de seguros		33,321,698	36,148,125
Impuesto sobre la renta diferido	8	17,579,750	16,745,286
Otros activos	17	122,342,469	160,633,133
<b>Total de activos</b>		<b>8,216,022,540</b>	<b>8,064,284,821</b>

*El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada intermedia.*

<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>30 de junio 2014 (No auditado)</u></b>	<b><u>31 de diciembre 2013 (Auditado)</u></b>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales		1,390,554,066	1,291,084,383
A la vista-extranjeros		58,833,525	66,459,790
Ahorros		1,599,761,322	1,484,555,262
A plazo-locales		2,480,599,836	2,406,861,809
A plazo-extranjeros		190,392,822	201,604,945
Depósitos a plazo interbancarios:			
Locales		140,309,946	139,502,047
Extranjeros		25,464,200	38,784,500
<b>Total de depósitos de clientes e interbancarios</b>		<b><u>5,885,915,717</u></b>	<b><u>5,628,852,736</u></b>
Financiamientos recibidos	18	1,064,380,376	1,238,655,418
Intereses acumulados por pagar		39,156,739	36,958,436
Impuesto sobre la renta diferido	8	0	686,838
Aceptaciones pendientes		41,701,631	31,918,347
Cheques de gerencia y certificados		62,205,633	43,628,267
Acreedores varios		218,271,024	207,913,744
Acreedores varios - negocios de seguro		54,357,058	61,906,392
<b>Total de pasivos</b>		<b><u>7,365,988,178</u></b>	<b><u>7,250,520,178</u></b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital	19	622,491,973	622,491,973
Acciones preferidas	20	147,151,800	147,151,800
Reserva de capital		2,500,000	2,500,000
Reservas regulatorias para bienes adjudicados	16	3,777,236	3,816,190
Reserva regulatoria de negocios de seguros		36,757,997	36,312,856
Reserva para valuación de inversiones en valores		17,177,587	15,567,510
Coberturas de flujos de efectivo	23	(5,933,053)	(7,200,065)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)		26,110,822	(6,875,621)
		<u>850,034,362</u>	<u>813,764,643</u>
Participación no controladora	21	0	0
<b>Total de patrimonio</b>		<b><u>850,034,362</u></b>	<b><u>813,764,643</u></b>
Compromisos y contingencias	22		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b><u>8,216,022,540</u></b>	<b><u>8,064,284,821</u></b>

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

**Estado Consolidado de Resultados**

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

		<b>Acumulado</b>		<b>Segundo Trimestre</b>	
		<b>(No auditado)</b>		<b>(No auditado)</b>	
	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Operaciones continuadas</b>					
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses sobre:					
Préstamos		173,113,787	176,651,652	90,367,201	89,746,402
Depósitos en bancos		2,158,062	3,789,030	1,010,128	2,000,891
Valores		13,707,388	17,100,562	7,065,184	7,955,143
Comisiones sobre préstamos		3,080,045	1,877,133	(2,391)	(823,524)
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<b>192,059,282</b>	<b>199,418,377</b>	<b>98,440,122</b>	<b>98,878,912</b>
Gastos por intereses:					
Depósitos		52,970,952	51,986,816	26,723,033	26,183,295
Financiamientos recibidos		11,055,132	10,767,714	5,398,918	5,418,980
Bonos		0	288	(27)	148
<b>Total de gastos por intereses</b>		<b>64,026,084</b>	<b>62,754,818</b>	<b>32,121,924</b>	<b>31,602,423</b>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>		<b>128,033,198</b>	<b>136,663,559</b>	<b>66,318,198</b>	<b>67,276,489</b>
<b>Provisión por deterioro en activos financieros:</b>					
Préstamos	12	19,810,555	15,515,664	8,346,497	6,780,623
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones</b>		<b>108,222,643</b>	<b>121,147,895</b>	<b>57,971,701</b>	<b>60,495,866</b>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Honorarios y otras comisiones		36,662,549	44,045,876	18,480,193	22,165,744
Pérdida neta en valores y derivados	7	(925,107)	(455,190)	(174,540)	(390,599)
Otras provisiones		216,316	424,988	253,920	223,474
Gastos por comisiones		(16,766,926)	(19,452,824)	(8,255,274)	(10,424,439)
Otros ingresos netos		9,078,965	9,388,795	6,239,387	2,897,426
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto</b>		<b>28,265,797</b>	<b>33,951,645</b>	<b>16,543,686</b>	<b>14,471,614</b>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal		38,443,629	36,617,654	19,764,054	18,938,352
Alquileres		4,483,712	4,091,927	2,256,913	2,051,922
Publicidad y promoción		1,429,495	1,554,260	801,763	607,070
Honorarios y servicios profesionales		9,027,484	5,814,752	6,899,222	2,705,049
Depreciación y amortización	14	10,255,153	30,345,747	5,048,027	11,734,923
Otros gastos		26,859,290	32,571,806	19,445,405	15,396,259
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>90,498,763</b>	<b>110,996,146</b>	<b>54,215,384</b>	<b>51,433,575</b>
<b>Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas</b>		<b>45,989,677</b>	<b>44,103,394</b>	<b>20,300,003</b>	<b>23,533,904</b>
Impuesto sobre la renta	8	6,892,049	10,262,352	5,105,575	4,173,957
Participación patrimonial en asociadas		49,363	0	49,363	0
<b>Utilidad del periodo procedente de actividades continuadas</b>		<b>39,146,991</b>	<b>33,841,042</b>	<b>15,243,791</b>	<b>19,359,957</b>
<b>Operaciones descontinuadas</b>					
Pérdida del periodo procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	27	0	(39,955,241)	0	(40,117,841)
<b>Utilidad (pérdida) neta del periodo</b>		<b>39,146,991</b>	<b>(6,114,199)</b>	<b>15,243,791</b>	<b>(20,757,894)</b>
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:					
Participación controladora		39,146,991	(6,102,476)	22,143,013	(20,745,011)
Participación no controladora	21	0	(11,723)	0	(12,883)
		<b>39,146,991</b>	<b>(6,114,199)</b>	<b>22,143,013</b>	<b>(20,757,894)</b>

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada intermedia.

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

**Estado Consolidado de Utilidades (Pérdidas) Integrales**

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>(No auditado)</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) neta del período		<u>39,146,991</u>	<u>(6,114,199)</u>
<b>Otras utilidades integrales:</b>			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:			
Ajuste por conversión de moneda		0	(10,715,443)
Pago basado en acciones		0	900,911
Cobertura de flujo de efectivo:			
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	23	1,267,012	2,298,982
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		3,468,109	(1,366,686)
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	7	<u>(1,858,032)</u>	<u>(1,127,878)</u>
<b>Total de otras utilidades (perdidas) integrales, neto</b>		<u>2,877,089</u>	<u>(10,010,114)</u>
<b>Total de utilidades (pérdidas) integrales del período</b>		<u>42,024,080</u>	<u>(16,124,313)</u>
Utilidades (pérdidas) integrales atribuibles a:			
Participación controladora		42,024,080	(16,112,590)
Participación no controladora		0	(11,723)
<b>Total de utilidades (Pérdidas) integrales del período</b>		<u>42,024,080</u>	<u>(16,124,313)</u>

*El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada intermedia.*



**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado)	
		2014	2013
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta		39,146,991	(6,114,199)
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	14	5,819,657	5,258,176
Provisión para pérdidas en préstamos	12, 27	19,810,555	34,125,456
Deterioro en activos clasificados como mantenidos para la venta	27	0	(6,094,411)
Otras provisiones		(216,316)	(424,988)
Pérdida neta en valores y derivados	7, 27	925,107	8,693,487
Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos		51,321	(609,160)
Amortización de software y proyectos		4,435,496	25,087,571
Participación patrimonial en asociadas		49,363	0
Impuesto sobre la renta	8, 27	6,892,049	11,358,970
Ingresos por intereses y comisiones		(192,059,282)	(251,047,223)
Gastos por intereses		64,026,084	80,561,495
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		(10,148,895)	(37,262,830)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		(114,783,752)	160,542,158
Préstamos		(393,373,596)	102,203,326
Depósitos		257,062,981	(534,792,222)
Otros activos		24,626,846	43,918,729
Otros pasivos		24,346,526	(9,827,589)
<b>Efectivo generado de operaciones</b>			
Intereses recibidos		194,359,217	242,284,039
Intereses pagados		(61,827,782)	(76,073,418)
Impuestos pagados		(259,231)	(11,370,316)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>(131,116,661)</u>	<u>(219,582,949)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Compras de valores disponibles para la venta		(113,328,000)	(320,494,296)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta		99,674,918	444,952,970
Adquisición de propiedades y equipos		(4,219,206)	(5,705,071)
Ventas de propiedades y equipos		176,415	2,229,812
Disminución en inversiones en asociadas		370,628	0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>(17,325,245)</u>	<u>120,983,415</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Redención de bonos		0	(2,430,019)
Financiamientos recibidos		138,841,973	168,630,751
Repago de financiamientos recibidos		(313,117,015)	(132,978,719)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(5,754,361)	(5,178,926)
Compra de participación no controladora		0	(17,358)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(180,029,403)</u>	<u>28,025,729</u>
Efectos de fluctuaciones de tasas de cambio en el efectivo mantenido		0	(10,715,443)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(328,471,309)	(81,289,248)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		1,232,293,918	1,427,881,432
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	10	<u>903,822,609</u>	<u>1,346,592,184</u>

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada intermedia.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

30 de junio 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 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.

La oficina principal de Banistmo, S. A. está localizada en Banistmo Plaza Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Panamá, República de Panamá. Al 30 de junio de 2014, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,504 (31 de diciembre de 2013: 2,477) colaboradores.

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

**(1) Organización y Operaciones, continuación**

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

- *Financomer, S. A., Financiera Flash, S. A., Financomer Factoring, S. A., y Grupo Financomer, S. A.* se dedican principalmente a otorgar préstamos o facilidades de financiamiento a personas naturales y jurídicas. El Banco es dueño del 100% (31 de diciembre de 2013: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de las cuatro subsidiarias. Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección de Empresas Financieras, de acuerdo al Decreto Ley N°42 de 23 de julio de 2001. Financomer Factoring, S. A. fue disuelta mediante Escritura Pública N°11,780 de 28 de mayo de 2013.
- *Banistmo Investment Corporation, S. A. (anteriormente HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A.)* posee licencia fiduciaria concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá y 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% (31 de diciembre de 2013: 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% (31 de diciembre de 2013: 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% (31 de diciembre de 2013: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de Leasing Banistmo, S. A. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.
- *Securities Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Securities (Panamá), S. A.)* es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Panamá, dedicada a la compra y venta de valores. Mediante resolución No. B.S. 031-01, la Superintendencia del Mercado de Valores le otorgó la licencia para operar como casa de valores. El mercado de valores en Panamá está regulado por el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999. El Banco es dueño del 100% (31 de diciembre de 2013: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de Securities Banistmo, S. A.

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

**(1) Organización y Operaciones, continuación**

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

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.

- *Oficina de Representación en Guatemala:* mediante resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la oficina de representación de Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.), en la República de Guatemala. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.
- *Oficina de Representación en Nicaragua:* mediante resolución No.SIBOIF-XVII-144-2009 de 26 de mayo de 2009, se registró en el Registro Público Mercantil de la República de Nicaragua la oficina de representación de Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.). Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio nicaragüense.
- *Oficina de Representación en Venezuela:* mediante oficio SIB-DSB-CJ-OD-42198 de 20 de diciembre de 2011, se registró en la Superintendencia de Instituciones Bancarias de Venezuela la oficina de representación de Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.), en la República Bolivariana de Venezuela. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio venezolano.

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”.

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

**(2) Base de Preparación**

*(a) Declaración de Cumplimiento*

La información financiera consolidada intermedia es preparada sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando las coberturas y los valores disponibles para la venta que se presentan a valor razonable con cambios en otras utilidades 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.

• **Banistmo, S. A.**

Las cifras financieras de Banistmo, S. A. que han sido incluidas en la información financiera consolidada intermedia han sido preparadas de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 "Información Financiera Intermedia" aplicable a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. Para la información financiera a ser emitida la Superintendencia ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, conforme lo establecen las normas prudenciales. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes disponibles para la venta de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 (véase Nota 3(g) Inversiones en Valores, Nota 3(i) Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 3(m) Bienes Disponibles para la Venta).

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 auditados del Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2013. Los resultados de las operaciones de los periodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

• **Las Subsidiarias**

Las cifras financieras de las Subsidiarias, que han sido incluidas en la información financiera consolidada intermedia, fueron preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

**(2) Base de Preparación, continuación**

*(b) Uso de Estimaciones y Juicio*

La Administración, en la preparación de la información financiera consolidada intermedia, 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.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionados con la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para valuación de valores, la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera y la reserva para pérdidas por deterioro de bienes disponibles para la venta (véase Nota 5).

*(c) Moneda Funcional y de Presentación*

La información financiera consolidada intermedia está expresada 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.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes**

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

*(a) Principio de Consolidación*

*Subsidiarias*

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

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

*Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación*

Los saldos, las ganancias o pérdidas no realizadas y los ingresos y gastos que surjan de las transacciones significativas entre las subsidiarias son eliminadas al preparar la información financiera consolidada intermedia.

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

*(b) Entidades de Propósito Especial*

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

- Las actividades de la EPE se llevan a cabo en nombre del Banco de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio a fin de que el Banco obtenga beneficios de la operación de la EPE.
- El Banco cuenta con los poderes de toma de decisiones para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de la EPE o, mediante la creación de un mecanismo de 'piloto automático', el Banco ha delegado esos poderes de toma de decisiones.
- El Banco cuenta con los derechos para obtener la mayoría de los beneficios de la EPE y, por lo tanto, puede estar expuesto a los riesgos relacionados con las actividades de la EPE.
- El Banco retiene la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con la EPE de sus activos con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

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

*(c) Transacciones en Moneda Extranjera*

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

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

*Subsidiarias del Banco*

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

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

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

*(d) Compensación*

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

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

*(e) Medición de Valor Razonable*

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que el Banco tiene el acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*(f) Instrumentos Financieros Derivados*

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

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

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

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

- Cobertura de valor razonable

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

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.

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

- Cobertura de flujos de efectivo

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

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

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

**(g) Inversiones en Valores**

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

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

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

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

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

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

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

*Deterioro de Valores Disponibles para la Venta*

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

*(h) Préstamos*

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

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

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

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

*(i) Reserva para Pérdidas en Préstamos*

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

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

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

**Banistmo, S. A.:**

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

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

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

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

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

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

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

A partir del 28 de febrero del 2014, el Banco estableció una provisión específica complementaria sobre créditos otorgados a empresas establecidas en la Zona Libre de Colón, según Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0002-2014 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

**Subsidiarias:**

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

- *Préstamos individualmente evaluados*

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

- *Préstamos colectivamente evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de todas las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

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

*Reversión de deterioro de préstamos*

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

*(j) Inversiones en Asociadas*

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

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

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

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

*(l) Plusvalía*

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

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

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

*(m) Bienes Disponibles para la Venta*

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

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

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

*(n) Deterioro de Activos*

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

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

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

*(p) Financiamientos*

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

*(q) Garantías Financieras*

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco, realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

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

*(r) Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

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

*(s) Ingresos por Honorarios y Comisiones*

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

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

*(t) Operaciones de Seguros*

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

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

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

Los siniestros pendientes de liquidar estimados se componen de todos los reclamos incurridos, pero no desembolsados a la fecha del estado consolidado de situación financiera, incluyendo tanto los siniestros reportados como los siniestros incurridos y no reportados y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial.

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

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

*(u) Ganancia Neta en Activos y Pasivos para Negociar*

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

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

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

*(w) Ingresos por Dividendos*

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

*(x) Compensación basada en acciones*

HSBC Bank Panama, 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.

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.

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

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

El grupo enajenable de activos y pasivos, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se valúan nuevamente de acuerdo con las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro por las reducciones iniciales o posteriores determinadas en el grupo de activos y pasivos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

*(z) Operaciones Descontinuadas*

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

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

*(aa) Información de Segmentos*

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

*(ab) Capital por Acciones y Reservas*

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. 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.

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

A continuación se describen las reservas exigidas por los reguladores:

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.

*(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 período.

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

*(ad) Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el período, 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 períodos anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales entre los saldos en libros de activos y pasivos para informes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se espera que sean reversadas en fechas futuras. Si se determina que el activo por impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

*(ae) Reserva para Riesgos Crediticios Contingentes*

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

*(af) Operaciones de Fideicomiso*

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

*(ag) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

*(ah) Uniformidad en la Presentación de la Información Financiera Consolidada Intermedia*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en la información financiera consolidada intermedia, excepto por el impuesto sobre la renta.

Algunas cifras y revelaciones en la información financiera consolidada intermedia del año 2013 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del año 2014.

*(ai) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones vigentes para el período 2013*

No hay NIIF o interpretaciones que sean efectivas en el período y que tengan un impacto material 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.

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

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

La norma requiere que los instrumentos financieros derivados incorporados en un contrato anfitrión que sea un activo financiero dentro del alcance de esta norma no sean separados; en su lugar, el instrumento financiero híbrido será evaluado completamente en cuanto a si debe ser medido a costo amortizado o valor razonable. La vigencia de la norma que era a partir del 1 de enero de 2015, ha sido cambiada tentativamente a partir de períodos anuales que inicien no antes del 1 de enero de 2018.

- *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 esta norma tendrá un impacto importante en los estados financieros consolidados, aspecto que ha sido evaluado por la Administración.

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

**(a) Riesgo de Crédito**

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

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

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*  
Las políticas de crédito, tanto para Banca de Personas y Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes), así como para Banca de Empresas y Gobierno, son formuladas en coordinación con las unidades de negocio y las unidades de riesgo, mediante el flujo de aprobación de políticas de crédito y el Comité de Riesgos, el cual a su vez reporta a la Junta Directiva.
- *Establecimiento de Límites de Autorización:*  
Los límites de autorización son establecidos en conjunto con el Gerente General, según recomendación del Comité de Riesgos.
- *Límites de Concentración y Exposición:*  
Los límites de concentración y exposición, tales como límites por industrias específicas, y límites por grupos económicos, son establecidos para aquellos segmentos que se consideren necesarios por el Comité de Riesgos, tomando en consideración el nivel de capital del Banco y el tamaño de la cartera de crédito y apeándose 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**  
**(anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

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

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

<u>Clasificación</u>	<u>Condición</u>	<u>30 de junio de 2014</u> <u>(No auditado)</u>		<u>Sin Deterioro</u>	<u>Total</u>
		<u>Evaluados para Deterioro Individual</u>	<u>Evaluados para Deterioro Colectivo</u>		
Normal	Riesgo bajo	0	0	5,719,729,325	5,719,729,325
Mención especial	Vigilancia	0	174,670,807	0	174,670,807
Subnormal	Deterioro	0	75,137,598	0	75,137,598
Dudoso	Deterioro	50,845,866	4,653,204	0	55,499,070
Irrecuperable	Deterioro	<u>8,879,846</u>	<u>352,426</u>	0	<u>9,232,272</u>
Total		59,725,712	254,814,035	5,719,729,325	6,034,269,072
Provisión por deterioro		33,646,360	18,950,624	10,183,288	62,780,272
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		0	0	64,545,950	64,545,950
Valor en libros		<u>26,079,352</u>	<u>235,863,411</u>	<u>5,645,000,087</u>	<u>5,906,942,850</u>

<u>Clasificación</u>	<u>Condición</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u> <u>(Auditado)</u>		<u>Sin Deterioro</u>	<u>Total</u>
		<u>Evaluados para Deterioro Individual</u>	<u>Evaluados para Deterioro Colectivo</u>		
Normal	Riesgo bajo	0	0	5,333,398,168	5,333,398,168
Mención especial	Vigilancia	0	160,132,440	0	160,132,440
Subnormal	Deterioro	0	96,482,252	0	96,482,252
Dudoso	Deterioro	54,115,841	5,737,144	0	59,852,985
Irrecuperable	Deterioro	<u>7,618,950</u>	<u>356,077</u>	0	<u>7,975,027</u>
Total		61,734,791	262,707,913	5,333,398,168	5,657,840,872
Provisión por deterioro		35,066,427	21,075,624	3,924,645	60,066,696
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		0	0	65,346,405	65,346,405
Valor en libros		<u>26,668,364</u>	<u>241,632,289</u>	<u>5,264,127,118</u>	<u>5,532,427,771</u>

Al 30 de junio de 2014, el total de préstamos sin deterioro incluye préstamos morosos por un valor de B/.160,104,732 (31 de diciembre de 2013: B/.203,123,378).

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

- Deterioro en préstamos:

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

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

- Morosidad sin deterioro de los préstamos:  
Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente presentan atraso, pero el Banco considera que no hay deterioro considerando el tipo y nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
- Préstamos renegociados:  
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por deterioro:  
El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- Política de castigos:  
El Banco determina el castigo de un préstamo individual o de grupo de préstamos que presentan incobrabilidad; después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>		<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>	
	<u>Monto</u> <u>Bruto</u>	<u>Monto</u> <u>Neto</u>	<u>Monto</u> <u>Bruto</u>	<u>Monto</u> <u>Neto</u>
Dudoso	50,845,866	26,079,352	54,115,841	26,668,364
Irrecuperable	<u>8,879,846</u>	<u>0</u>	<u>7,618,950</u>	<u>0</u>
Total	<u>59,725,712</u>	<u>26,079,352</u>	<u>61,734,791</u>	<u>26,668,364</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

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

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

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Efectivo	10,252,986	18,284,058
Propiedades	441,923,589	507,449,757
Equipo	38,289,684	28,899,662
Otras	<u>29,477,236</u>	<u>38,158,037</u>
Total	<u>519,943,495</u>	<u>592,791,514</u>

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

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

**Préstamos hipotecarios:**

<u>% LTV</u>	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Menos de 50%	239,325,661	236,641,912
51-70%	491,001,353	477,047,076
71-90%	712,430,470	635,693,182
91-100%	115,633,079	108,884,574
Más de 100%	<u>8,886,928</u>	<u>9,930,630</u>
<b>Total</b>	<u>1,567,277,491</u>	<u>1,468,197,374</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**  
**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 30 de junio de 2014, el valor neto contable de los préstamos deteriorados y compromisos no desembolsados corporativos ascendieron a B/.119,495,527 (31 de diciembre de 2013: B/.126,454,302) y el valor de las garantías de esos préstamos y compromisos asciende a B/.38,644,173 (31 de diciembre de 2013: B/.37,519,011).

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

	<b>Préstamos</b>		<b>Inversiones en Instrumentos de deuda</b>		<b>Depósitos en instituciones financieras</b>	
	<b>30 de junio 2014</b>	<b>31 de diciembre 2013</b>	<b>30 de junio 2014</b>	<b>31 de diciembre 2013</b>	<b>30 de junio 2014</b>	<b>31 de diciembre 2013</b>
	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>
Saldo bruto	6,034,269,072	5,657,840,872	858,127,882	727,370,141	932,275,562	1,239,611,365
Menos:						
Reserva	62,780,272	60,066,696	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	64,545,950	65,346,405	0	0	0	0
Valor en libros	<u>5,906,942,850</u>	<u>5,532,427,771</u>	<u>858,127,882</u>	<u>727,370,141</u>	<u>932,275,562</u>	<u>1,239,611,365</u>
<b>Concentración por Sector</b>						
Corporativos	2,968,978,572	2,699,571,570	20,589,787	21,459,191	0	0
Consumo	3,065,290,500	2,958,269,302	0	0	0	0
Otros sectores	0	0	837,538,095	705,910,950	932,275,562	1,239,611,365
	6,034,269,072	5,657,840,872	858,127,882	727,370,141	932,275,562	1,239,611,365
Menos:						
Reserva	62,780,272	60,066,696	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	64,545,950	65,346,405	0	0	0	0
Valor en libros	<u>5,906,942,850</u>	<u>5,532,427,771</u>	<u>858,127,882</u>	<u>727,370,141</u>	<u>932,275,562</u>	<u>1,239,611,365</u>
<b>Concentración Geográfica</b>						
Panamá	5,501,257,279	5,121,555,133	483,172,862	537,949,289	219,926,085	214,184,044
América Latina y el Caribe	514,483,072	515,572,984	57,665,140	31,806,664	79,091,164	124,011,492
Estados Unidos de América y Canadá	18,528,721	20,712,755	317,289,880	157,614,188	451,159,942	739,413,300
Europa	0	0	0	0	181,547,172	161,214,231
Otros	0	0	0	0	551,199	788,298
	6,034,269,072	5,657,840,872	858,127,882	727,370,141	932,275,562	1,239,611,365
Menos:						
Reserva	62,780,272	60,066,696	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	64,545,950	65,346,405	0	0	0	0
Valor en libros	<u>5,906,942,850</u>	<u>5,532,427,771</u>	<u>858,127,882</u>	<u>727,370,141</u>	<u>932,275,562</u>	<u>1,239,611,365</u>

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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

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

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones en instrumentos de deuda, para las cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

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

A continuación se detallan los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes en los bancos a la fecha de la información financiera consolidada intermedia:

	<u>30 de junio de 2014</u>			<u>31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>(No auditado)</u>			<u>(Auditado)</u>		
	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Panamá	48.20%	52.81%	44.98%	49.35%	56.31%	43.32%

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

	<u>30 de junio de 2014</u>				<u>Total</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>(No auditado) Más de 5 años</u>	<u>Sin vencimiento</u>	
<b>Activos:</b>					
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	1,042,068,204	0	0	0	1,042,068,204
Inversiones en valores	339,249,784	323,257,489	195,620,609	17,192,109	875,319,991
Préstamos	<u>1,897,783,313</u>	<u>1,413,712,779</u>	<u>2,595,446,758</u>	<u>0</u>	<u>5,906,942,850</u>
<b>Total de activos</b>	<u>3,279,101,301</u>	<u>1,736,970,268</u>	<u>2,791,067,367</u>	<u>17,192,109</u>	<u>7,824,331,045</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a la vista	1,449,387,591	0	0	0	1,449,387,591
Depósitos de ahorros	1,599,761,322	0	0	0	1,599,761,322
Depósitos a plazo	1,642,413,613	1,025,439,912	3,139,133	0	2,670,992,658
Depósitos interbancarios	165,324,146	450,000	0	0	165,774,146
Financiamientos recibidos	<u>805,577,117</u>	<u>258,803,259</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,064,380,376</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>5,662,463,789</u>	<u>1,284,693,171</u>	<u>3,139,133</u>	<u>0</u>	<u>6,950,296,093</u>
	<u>(2,383,362,488)</u>	<u>452,277,097</u>	<u>2,787,928,234</u>	<u>17,192,109</u>	<u>874,034,952</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<u>824,566,890</u>	<u>1,085,445,517</u>	<u>101,850,119</u>	<u>0</u>	<u>2,011,862,526</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

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

	<b>31 de diciembre de 2013</b>				<b>Total</b>
	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Sin vencimiento</b>	
<b>(Auditado)</b>					
<b>Activos:</b>					
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	1,360,390,618	0	0	0	1,360,390,618
Inversiones en valores	563,172,673	96,681,266	67,516,202	17,163,493	744,533,634
Préstamos	1,638,452,185	1,443,651,117	2,450,324,469	0	5,532,427,771
Inversiones en asociadas	0	0	0	425,021	425,021
<b>Total de activos</b>	<b><u>3,562,015,476</u></b>	<b><u>1,540,332,383</u></b>	<b><u>2,517,840,671</u></b>	<b><u>17,588,514</u></b>	<b><u>7,637,777,044</u></b>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a la vista	1,357,544,173	0	0	0	1,357,544,173
Depósitos de ahorros	1,484,555,262	0	0	0	1,484,555,262
Depósitos a plazo	1,685,107,632	923,359,122	0	0	2,608,466,754
Depósitos interbancarios	177,986,547	300,000	0	0	178,286,547
Financiamientos recibidos	1,001,632,117	237,023,301	0	0	1,238,655,418
<b>Total de pasivos</b>	<b><u>5,706,825,731</u></b>	<b><u>1,160,682,423</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>6,867,508,154</u></b>
	<b><u>(2,144,810,255)</u></b>	<b><u>379,649,960</u></b>	<b><u>2,517,840,671</u></b>	<b><u>17,588,514</u></b>	<b><u>770,268,890</u></b>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<b><u>775,796,559</u></b>	<b><u>1,210,422,123</u></b>	<b><u>1,373,051</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1,987,591,733</u></b>

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.

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

	<b>30 de junio de 2014</b>				
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Monto Nominal Bruto Salidas/(Entradas)</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
Depósitos	5,885,915,717	6,044,278,215	4,878,055,484	1,162,318,578	3,904,153
Financiamientos recibidos	1,064,380,376	1,068,605,642	808,653,704	259,951,938	0
<b>Total de pasivos</b>	<b><u>6,950,296,093</u></b>	<b><u>7,112,883,857</u></b>	<b><u>5,686,709,188</u></b>	<b><u>1,422,270,516</u></b>	<b><u>3,904,153</u></b>
<b>Compromisos de préstamos</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1,029,142,836</u></b>	<b><u>506,678,684</u></b>	<b><u>522,464,152</u></b>	<b><u>0</u></b>
	<b>31 de diciembre de 2013</b>				
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Monto Nominal Bruto Salidas/(Entradas)</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
Depósitos	5,628,852,736	5,783,704,710	4,729,107,513	1,054,597,197	0
Financiamientos recibidos	1,238,655,418	1,246,615,398	1,008,219,546	238,395,852	0
<b>Total de pasivos</b>	<b><u>6,867,508,154</u></b>	<b><u>7,030,320,108</u></b>	<b><u>5,737,327,059</u></b>	<b><u>1,292,993,049</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Compromisos de préstamos</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>978,950,262</u></b>	<b><u>402,575,424</u></b>	<b><u>576,374,838</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

Para revelaciones adicionales sobre compromisos y contingencias, véase la Nota 22.

*(c) Riesgo de Mercado*

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

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

Administración de Riesgo de Mercado:

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
VaR total	<u>2,543,877</u>	<u>3,831,500</u>	<u>4,272,895</u>	<u>2,166,474</u>
	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</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>

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

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

	<u>30 de junio</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
	<u>2014</u>			
PVBP	<u>80.124</u>	<u>54.546</u>	<u>80.814</u>	<u>21.273</u>
	<u>31 de diciembre</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
	<u>2013</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.

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

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

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

	<b>30 de junio de 2014</b>			
	<b>(No auditado)</b>			
	<b>Colón Costa Rica</b>	<b>Peso México</b>	<b>Otras Monedas</b>	<b>Total</b>
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	1,272,164	206,075	34,541,680	36,019,919
Valores a valor razonable con cambios en resultados	970,299	272,348,879	0	273,319,178
Valores disponibles para la venta	0	0	2,200,822	2,200,822
Intereses acumulados por cobrar	4,592	0	1,439	6,031
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	0	3,441,975	3,441,975
<b>Total de activos</b>	<b>2,247,055</b>	<b>272,554,954</b>	<b>40,185,916</b>	<b>314,987,925</b>
Depósitos recibidos	1,654,200	0	36,790,461	38,444,661
Intereses acumulados por pagar	68,546	0	1,019	69,565
Financiamiento recibido	0	0	1,758	1,758
Aceptaciones pendientes	0	0	3,441,975	3,441,975
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,722,746</b>	<b>0</b>	<b>40,235,213</b>	<b>41,957,959</b>
<b>Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera</b>	<b>524,309</b>	<b>272,554,954</b>	<b>(49,297)</b>	<b>273,029,966</b>
	<b>31 de diciembre de 2013</b>			
	<b>(Auditado)</b>			
	<b>Colón Costa Rica</b>	<b>Peso México</b>	<b>Otras Monedas</b>	<b>Total</b>
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
<b>Total de activos</b>	<b>38,963,555</b>	<b>158,431,785</b>	<b>46,995,172</b>	<b>244,390,512</b>
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
<b>Total de pasivos</b>	<b>20,936,067</b>	<b>0</b>	<b>43,742,852</b>	<b>64,678,919</b>
<b>Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera</b>	<b>18,027,488</b>	<b>158,431,785</b>	<b>3,252,320</b>	<b>179,711,593</b>

Al 30 de junio 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 colombiano.

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

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

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

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

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

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

	<b>30 de junio de 2014</b>			<b>Total</b>
	<b>(No auditado)</b>			
	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	
<b>Activos:</b>				
Depósitos a plazo - instituciones financieras	396,623,090	0	0	396,623,090
Inversiones en instrumentos de deuda	700,765,997	88,601,211	68,760,674	858,127,882
Préstamos	<u>1,897,783,313</u>	<u>1,413,712,779</u>	<u>2,595,446,758</u>	<u>5,906,942,850</u>
<b>Total de activos</b>	<u>2,995,172,400</u>	<u>1,502,313,990</u>	<u>2,664,207,432</u>	<u>7,161,693,822</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos de ahorros y a plazo de clientes e interbancarios	3,407,499,081	1,025,889,912	3,139,133	4,436,528,126
Financiamientos recibidos	<u>805,577,117</u>	<u>258,803,259</u>	<u>0</u>	<u>1,064,380,376</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>4,213,076,198</u>	<u>1,284,693,171</u>	<u>3,139,133</u>	<u>5,500,908,502</u>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>(1,217,903,798)</u>	<u>217,620,819</u>	<u>2,661,068,299</u>	<u>1,660,785,320</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

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

	<b>31 de diciembre de 2013</b>			<b>Total</b>
	<b>(Auditado)</b>			
	<b>Hasta 1</b>	<b>De 1 a 5</b>	<b>Más de</b>	
	<b>año</b>	<b>años</b>	<b>5 años</b>	
<b>Activos:</b>				
Depósitos a plazo - instituciones financieras	371,396,614	0	0	371,396,614
Inversiones en instrumentos de deuda	578,333,960	83,620,426	65,415,755	727,370,141
Préstamos	<u>1,638,452,185</u>	<u>1,443,651,117</u>	<u>2,450,324,469</u>	<u>5,532,427,771</u>
<b>Total de activos</b>	<u>2,588,182,759</u>	<u>1,527,271,543</u>	<u>2,515,740,224</u>	<u>6,631,194,526</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos de ahorros y a plazo de clientes e interbancarios	3,347,649,441	923,659,122	0	4,271,308,563
Financiamientos recibidos	<u>1,001,632,117</u>	<u>237,023,301</u>	<u>0</u>	<u>1,238,655,418</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>4,349,281,558</u>	<u>1,160,682,423</u>	<u>0</u>	<u>5,509,963,981</u>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>(1,761,098,799)</u>	<u>366,589,120</u>	<u>2,515,740,224</u>	<u>1,121,230,545</u>

Al 30 de junio de 2014, el rango de tasas de interés anual de los depósitos de clientes es el siguiente: 3.25% a 7.60% (31 de diciembre de 2013: 2.50% a 7.60%).

- *Riesgo de precio:*

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

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

(d) *Riesgo Operacional*

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

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

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

Estas políticas establecidas por el Banco están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por la Vicepresidencia de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son 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 del Banco, que son la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedios.

El 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 5-98 del 14 de octubre de 1998, el cual fue modificado por el Acuerdo 5-99 del 14 de julio de 1999 y el cual a su vez fue modificado por el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, para los Bancos de Licencia General, que establece lo siguiente:

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

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

- *Reservas de reevaluación:*

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

La suma de los elementos computados como capital secundario estará limitada a un máximo del 100% de la suma de los elementos del capital primario.

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

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

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera según lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá para el período terminado el 30 de junio de 2014, que se detalla como sigue:

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
<b>Capital Primario (Pilar 1)</b>		
Capital	622,491,973	622,491,973
Acciones preferidas	147,151,800	147,151,800
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	26,110,822	(6,875,621)
Reserva de capital	2,500,000	2,500,000
Menos:		
Plusvalía	<u>66,739,678</u>	<u>66,739,678</u>
Total	<u>731,514,917</u>	<u>698,528,474</u>
<b>Capital Secundario (Pilar 2)</b>		
Total de capital regulatorio	<u>731,514,917</u>	<u>698,528,474</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>5,532,300,855</u>	<u>5,026,607,810</u>
<b>Índices de Capital</b>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>13.2%</u>	<u>13.9%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>13.2%</u>	<u>13.9%</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

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

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

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

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

**Asignación del Capital**

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

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

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

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por Deterioro en Préstamos

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

(b) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

(c) Deterioro de Inversiones de Capital Disponibles para la Venta

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

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

(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 línea de negocio

Las operaciones del Banco incluyen servicios de apoyo y soporte por parte de su Casa Matriz y de las empresas controladoras. El costo de estas funciones se distribuye a las diferentes líneas de negocio bajo bases sistemáticas y consistentes, donde sea apropiado. En adición, los ingresos y gastos generados por estos segmentos que interactúan 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.

	<b>30 de junio de 2014</b>					<b>Total</b>
	<b>(No auditado)</b>					
	<b>(en miles)</b>					
	<b>Servicios Financieros Personales</b>	<b>Banca Comercial</b>	<b>Mercado Global</b>	<b>Banca Privada</b>	<b>Otros y eliminaciones Intra-Grupo</b>	
Ingresos por intereses y comisiones	144,089	78,219	(47,574)	17,325	0	192,059
Gastos por intereses y provisiones	82,645	51,857	(63,318)	12,436	0	83,620
Otros ingresos	19,429	7,792	(4,217)	5,045	0	28,049
Gastos generales y administrativos	<u>54,220</u>	<u>25,939</u>	<u>0</u>	<u>10,339</u>	<u>0</u>	<u>90,498</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>26,653</u>	<u>8,215</u>	<u>11,527</u>	<u>(405)</u>	<u>0</u>	<u>45,990</u>
Total de activos	<u>3,774,881</u>	<u>3,328,022</u>	<u>2,513,549</u>	<u>107,317</u>	<u>(1,507,746)</u>	<u>8,216,023</u>
Total de pasivos	<u>3,304,000</u>	<u>1,568,548</u>	<u>2,392,095</u>	<u>101,345</u>	<u>0</u>	<u>7,365,988</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(6) Información por Segmento, continuación**

	<u>30 de junio de 2013</u> <u>(No auditado)</u> <u>(en miles)</u>					<u>Total</u>
	<u>Servicios Financieros Personales</u>	<u>Banca Comercial</u>	<u>Mercado Global</u>	<u>Banca Privada</u>	<u>Otros y eliminaciones Intra-Grupo</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	112,156	61,344	4,855	20,274	789	199,418
Gastos por intereses y provisiones	55,059	18,568	(13,916)	17,631	503	77,845
Otros ingresos	13,227	8,973	11,118	494	(286)	33,526
Gastos generales y administrativos	<u>49,088</u>	<u>26,337</u>	<u>9,164</u>	<u>2,325</u>	<u>24,082</u>	<u>110,996</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>21,236</u>	<u>25,412</u>	<u>20,725</u>	<u>812</u>	<u>(24,082)</u>	<u>44,103</u>
Pérdida del período procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	<u>(22,455)</u>	<u>(11,141)</u>	<u>(6,710)</u>	<u>(0)</u>	<u>351</u>	<u>(39,955)</u>
Total de activos	<u>2,895,836</u>	<u>3,009,438</u>	<u>2,479,994</u>	<u>819,072</u>	<u>(1,140,055)</u>	<u>8,064,285</u>
Total de pasivos	<u>2,602,695</u>	<u>1,853,540</u>	<u>1,974,041</u>	<u>819,399</u>	<u>845</u>	<u>7,250,520</u>

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

	<u>30 de junio de 2014</u> <u>(No auditado)</u> <u>(en miles)</u>		<u>Total</u>
	<u>Panamá</u>	<u>Colombia</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	192,059	0	192,059
Gastos por intereses y provisiones	83,620	0	83,620
Otros ingresos	28,049	0	28,049
Gastos generales y administrativos	<u>90,498</u>	<u>0</u>	<u>90,498</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>45,990</u>	<u>0</u>	<u>45,990</u>
Total de activos	<u>8,216,023</u>	<u>0</u>	<u>8,216,023</u>
Total de pasivos	<u>7,365,988</u>	<u>0</u>	<u>7,365,988</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(6) Información por Segmento, continuación**

	<u>30 de junio de 2013</u>		<u>Total</u>
	<u>Panamá</u>	<u>(No auditado)</u> <u>(en miles)</u> <u>Colombia</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	199,418	0	199,418
Gastos por intereses y provisiones	77,845	0	77,845
Otros ingresos	33,526	0	33,526
Gastos generales y administrativos	<u>110,996</u>	<u>0</u>	<u>110,996</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>44,103</u>	<u>0</u>	<u>44,103</u>
Pérdida del período procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	<u>(12,102)</u>	<u>(27,853)</u>	<u>(39,955)</u>
Total de activos	<u>8,064,285</u>	<u>0</u>	<u>8,064,285</u>
Total de pasivos	<u>7,250,520</u>	<u>0</u>	<u>7,250,520</u>

**(7) Pérdida Neta en Valores y Derivados**

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2013</u> <u>(No auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2013</u> <u>(No auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2013</u> <u>(No auditado)</u>
	<u>Acumulado</u>		<u>Segundo Trimestre</u>	
Pérdida en contratos de derivados	(3,551,471)	(2,434,573)	(2,185,847)	(1,219,350)
Ganancia neta en valores a valor razonable	739,446	851,622	572,938	(2,260)
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta	1,858,032	1,127,878	1,433,351	831,938
Pérdida neta en venta de asociada	(5,030)	0	(5,030)	0
Ganancia en conversión de moneda	36,011	2,854	13,033	145
Pérdida en cambio de moneda extranjera	<u>(2,095)</u>	<u>(2,971)</u>	<u>(2,985)</u>	<u>(1,072)</u>
	<u>(925,107)</u>	<u>(455,190)</u>	<u>(174,540)</u>	<u>(390,599)</u>

**(8) 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 2013, 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.

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

**(8) Impuestos, continuación**

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

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

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

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(8) Impuestos, continuación**

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

Tal como se revela en la nota 23 a estos estados financieros, el Banco ha efectuado transacciones con partes relacionadas. A partir del período fiscal 2012, el Banco está obligado a cumplir con la presentación del informe aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2013</u> <u>(No auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2013</u> <u>(No auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2013</u> <u>(No auditado)</u>
	Acumulado		Segundo Trimestre	
Impuesto causado:				
Período corriente	9,202,510	8,039,194	5,462,834	2,051,832
Ajuste de ejercicios anteriores	(789,159)	383,718	(3,388)	355,257
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(1,521,302)</u>	<u>1,839,440</u>	<u>(353,871)</u>	<u>1,766,862</u>
	<u>6,892,049</u>	<u>10,262,352</u>	<u>5,105,575</u>	<u>4,173,951</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.

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

	<u>30 de junio de 2014</u>			<u>31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>Activo</u>	<u>(No auditado)</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	<u>(Auditado)</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	15,558,632	0	15,558,632	14,933,239	0	14,933,239
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,994,091	0	1,994,091	1,862,888	119,285	1,982,173
Comisiones diferidas	0	0	0	0	(693,829)	(693,829)
Reserva de prima no devengada	0	0	0	0	(278,524)	(278,524)
Reservas varias de seguros	77,868	0	77,868	0	166,230	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>17,579,750</u>	<u>0</u>	<u>17,579,750</u>	<u>16,745,286</u>	<u>(686,838)</u>	<u>16,058,448</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(8) Impuestos, continuación**

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

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

	<u>Seis meses terminados el 30 de junio de 2014</u>			<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>(No auditado)</u>			<u>(Auditado)</u>		
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	14,933,239	625,393	15,558,632	15,998,871	(1,065,432)	14,933,239
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	11,918	1,994,091	2,565,492	(583,319)	1,982,173
Comisiones diferidas	(693,829)	693,829	0	(983,621)	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	(88,382)	77,868	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>16,058,448</u>	<u>1,521,302</u>	<u>17,579,750</u>	<u>21,710,186</u>	<u>(5,651,738)</u>	<u>16,058,448</u>

**(9) Utilidad por Acción**

El cálculo de la utilidad por acción 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>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2013</u> <u>(No auditado)</u>
<b>Cálculo de la utilidad por acción básica y diluida:</b>		
Utilidad (pérdida) neta consolidada atribuible a los accionistas mayoritarios	39,146,991	(6,102,476)
Menos dividendos pagados – acciones preferidas	<u>(5,754,361)</u>	<u>(5,178,926)</u>
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	<u>33,392,630</u>	<u>(11,281,402)</u>
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>10,000,001</u>	<u>10,000,001</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida	<u>3.34</u>	<u>(1.13)</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(10) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos**

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>30 de junio</u> <u>2013</u> <u>(No auditado)</u>
Efectivo y efectos de caja	109,792,642	137,222,511
Depósitos a la vista	535,652,472	737,521,640
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	258,377,495	256,008,709
Efectivo, efectos de caja y depósitos clasificados como mantenidos para la venta	<u>0</u>	<u>215,839,324</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo</b>	<b>903,822,609</b>	<b>1,346,592,184</b>
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos mayores a tres meses	<u>138,245,595</u>	<u>165,283,016</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos incluyendo aquellos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b><u>1,042,068,204</u></b>	<b><u>1,511,875,200</u></b>

Al 30 de junio de 2014, depósitos en instituciones financieras garantizaban financiamientos recibidos de Barclays Bank PLC a través de una línea de crédito por B/.116,000,000 (31 de diciembre de 2013: B/.116,000,000) (véase Nota 18).

Al 30 de junio de 2014, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazos oscilaban entre 0.17% a 3.50% (31 de diciembre de 2013: 0.10% a 3.50%).

**(11) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

**Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados**

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>		<u>31 de diciembre</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>
Títulos de deuda - gubernamental	<u>303,788,349</u>	<u>300,493,710</u>	<u>185,265,151</u>	<u>185,019,160</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(11) Inversiones en Valores, continuación**

Durante el período terminado al 30 de junio de 2014, se reconoció una ganancia en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.739,446 (2013: ganancia por B/.851,622) en el estado consolidado de resultados y se presenta en el rubro de ganancia neta en valores a valor razonable (véase Nota 7).

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**

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>(No auditado)</u>		<u>(Auditado)</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>
	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>
Títulos de deuda - privada	20,589,787	19,850,000	21,459,191	20,850,000
Títulos de deuda - gubernamental	536,749,746	525,313,613	520,645,799	515,228,416
Acciones de capital	17,192,109	12,864,595	17,163,493	12,877,835
<b>Total</b>	<u>574,531,642</u>	<u>558,028,208</u>	<u>559,268,483</u>	<u>548,956,251</u>

Durante el período terminado al 30 de junio de 2014, el Banco realizó compras en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.113,328,000 (31 de diciembre de 2013: B/.294,906,972) y ventas y redenciones por un total de B/.99,674,918 (31 de diciembre de 2013: B/.428,559,262). Las operaciones de venta durante el período 2014 generaron una ganancia de B/.1,858,032 (2013: B/.1,127,878) en el estado consolidado de resultados y se presentan en el rubro de pérdida neta en valores y derivados (véase Nota 7).

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

**(11) Inversiones en Valores, continuación**

Al 30 de junio de 2014, se reconoció una ganancia por efecto de actividades de cobertura por B/.674,153 (31 de diciembre de 2013: ganancia por 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/.40,339,581 y un valor en libros de B/.81,341,034 garantizan el préstamo recibido de Citibank, N. A. por un total de B/.58,000,000 (véase Nota 18).

Al 30 de junio de 2014, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.6,358,763 (31 de diciembre de 2013: B/.6,358,765), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco registró ingresos por dividendos recibidos de esas acciones de capital por B/.5,381 (2013: B/.18,690).

El cambio neto en la valuación de las inversiones disponibles para la venta, de las actividades continuadas, durante el período fue de B/.3,468,109 (31 de diciembre de 2013: B/.1,841,534), 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 2.62% a 10.58% (31 de diciembre de 2013: 2.68% a 11.98%).

El Banco mantiene títulos de deuda privada por un monto de B/.7,140,000 (31 de diciembre de 2013: B/.7,140,000) con opciones de redención anticipada por parte del emisor y vencimientos entre uno y doce meses.

El Banco clasifica su cartera de valores con base al Acuerdo 1-2001 (anteriormente Acuerdo 7-2000), emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Acuerdo 1-2001, requiere establecer provisiones para posibles pérdidas en inversiones con base en ciertos elementos de riesgo estipulados en el Acuerdo.

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(12) Préstamos**

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	<u>30 de junio de 2014</u>			<u>31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>(No auditado)</u>			<u>(Auditado)</u>		
	<u>Interno</u>	<u>Externo</u>	<u>Total</u>	<u>Interno</u>	<u>Externo</u>	<u>Total</u>
Comerciales e industriales	1,715,876,325	399,010,021	2,114,886,346	1,506,985,190	465,527,905	1,972,513,095
Personales	814,710,290	0	814,710,290	821,893,581	0	821,893,581
Hipotecarios residenciales	1,567,277,491	0	1,567,277,491	1,468,197,374	0	1,468,197,374
Agropecuarios	91,987,847	127,645,200	219,633,047	81,070,043	64,159,851	145,229,894
Construcción	801,204,269	6,356,572	807,560,841	699,152,035	6,597,983	705,750,018
Tarjetas de crédito	157,520,473	0	157,520,473	157,566,459	0	157,566,459
Cooperativas	4,782,614	0	4,782,614	6,163,760	0	6,163,760
Empresas financieras	17,609,790	0	17,609,790	18,704,832	0	18,704,832
Autos	143,836,626	0	143,836,626	125,112,441	0	125,112,441
Gobierno	133,590,304	0	133,590,304	185,066,281	0	185,066,281
Arrendamientos por cobrar	52,861,250	0	52,861,250	51,643,137	0	51,643,137
	<u>5,501,257,279</u>	<u>533,011,793</u>	<u>6,034,269,072</u>	<u>5,121,555,133</u>	<u>536,285,739</u>	<u>5,657,840,872</u>

Al 30 de junio de 2014, el rango de las tasas de interés anual sobre los préstamos oscila entre 7.21% a 30.00% (31 de diciembre de 2013: 7.33% a 30.00%).

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

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
Tasa fija	1,541,241,081	1,474,338,461
Tasa variable	4,493,027,991	4,183,502,411
	<u>6,034,269,072</u>	<u>5,657,840,872</u>

Préstamos por B/.307,197,463 (31 de diciembre de 2013: B/.331,794,104) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

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

<u>Clasificación</u>	<u>30 de junio de 2014</u>			<u>Total</u>
	<u>(No auditado)</u>			
	<u>Préstamos</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Otros</u>	
	<u>Corporativos</u>	<u>al Consumidor</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Préstamos</u>
Normal	3,091,756,696	2,371,918,469	155,729,749	5,619,404,914
Mención especial	55,626,684	112,889,257	0	168,515,941
Subnormal	44,170,769	28,059,955	0	72,230,724
Dudoso	18,257,958	28,401,929	192,959	46,852,846
Irrecuperable	2,935,465	5,884,382	60,000	8,879,847
	<u>3,212,747,572</u>	<u>2,547,153,992</u>	<u>155,982,708</u>	<u>5,915,884,272</u>
Préstamos Intra-Grupo	70,667,337	0	0	70,667,337
Total Banco	<u>3,142,080,235</u>	<u>2,547,153,992</u>	<u>155,982,708</u>	<u>5,845,216,935</u>
Total subsidiarias				189,052,137
Total				<u>6,034,269,072</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(12) Préstamos, continuación**

<u>Clasificación</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u> <u>(Auditado)</u>			<u>Total</u> <u>Préstamos</u>
	<u>Préstamos</u> <u>Corporativos</u>	<u>Préstamos</u> <u>al Consumidor</u>	<u>Otros</u> <u>Préstamos</u>	
Normal	2,767,706,043	2,266,065,563	209,707,889	5,243,479,495
Mención especial	48,973,442	96,426,198	29,632	145,429,272
Subnormal	59,112,005	30,366,075	0	89,478,080
Dudoso	16,228,348	36,653,262	197,352	53,078,962
Irrecuperable	<u>2,140,507</u>	<u>5,478,444</u>	<u>0</u>	<u>7,618,951</u>
	2,894,160,345	2,434,989,542	209,934,873	5,539,084,760
Préstamos Intra-Grupo	<u>70,667,337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>70,667,337</u>
Total Banco Panameño	<u>2,823,493,008</u>	<u>2,434,989,542</u>	<u>209,934,873</u>	5,468,417,423
Total subsidiarias				189,423,449
Total				<u>5,657,840,872</u>

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Reserva mínima inicial:		
Normal	418,124	0
Mención especial	5,124,075	4,618,749
Subnormal	10,789,064	11,918,691
Dudoso	23,372,063	26,441,407
Irrecuperable	<u>8,879,845</u>	<u>7,717,626</u>
Subtotal	48,583,171	50,696,473
Reserva de genérica	<u>9,309,485</u>	<u>3,924,645</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada para el Banco Panameño	57,892,656	54,621,118
Total de reservas – Subsidiarias	<u>4,887,616</u>	<u>5,445,578</u>
Total de reservas	<u>62,780,272</u>	<u>60,066,696</u>

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Préstamos corporativos	33,387,084	31,036,222
Préstamos al consumidor	<u>24,505,572</u>	<u>23,584,896</u>
Total de reservas	<u>57,892,656</u>	<u>54,621,118</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(12) Préstamos, continuación**

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Banco:		
Préstamos vencidos y morosos, en estado de no acumulación de intereses	79,523,772	89,342,380
Préstamos morosos sobre los que se reconocen ingresos por intereses	<u>150,451,057</u>	<u>183,029,633</u>
	<u>229,974,829</u>	<u>272,372,013</u>
Intereses no reconocidos en ingresos	<u>2,307,113</u>	<u>2,613,852</u>

Al 30 de junio de 2014, los préstamos renegociados de Banistmo, S. A. ascienden a B/.58,234,239 (31 de diciembre de 2013: B/.39,949,129).

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Saldo al inicio del período	60,066,696	59,837,921
Provisión del período	19,810,555	38,732,248
Préstamos dados de baja	(23,142,728)	(50,766,428)
Recuperaciones	<u>6,045,749</u>	<u>12,262,955</u>
Saldo al final del período	<u>62,780,272</u>	<u>60,066,696</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(12) Préstamos, continuación**

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	6,706,526	5,720,105
De 1 a 5 años	45,162,918	45,812,152
5 años y más	<u>991,806</u>	<u>110,880</u>
Total de pagos mínimos	52,861,250	51,643,137
Menos: ingresos no devengados	<u>(5,287,873)</u>	<u>(5,505,101)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>47,573,377</u>	<u>46,138,036</u>

Durante el período terminado el 30 de junio de 2014, el Banco registró créditos fiscales por la suma aproximada de B/.5,692,295 (31 de diciembre de 2013: B/.9,913,720), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 30 de junio de 2014, mantiene pendientes por solicitar créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.29,289,149 (31 de diciembre de 2013: B/.33,051,927). La Administración del Banco estima que no incurrirá en pérdidas en la recuperación de los créditos fiscales.

Este beneficio es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco 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.

**(13) 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>(Auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Inversiones Saneal	Siembra de teca	36.2%	<u>425,021</u>

En el mes de abril de 2014, la sociedad Inversiones Saneal, S. A. concreto 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 se encuentra en proceso de disolución.

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

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

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

	<b>30 de junio de 2014</b>				
	<b>(No auditado)</b>				
	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Mobiliario y Equipo</b>	<b>Mejoras a Locales</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del período	4,400,992	33,899,477	79,543,663	43,061,187	160,905,319
Adiciones	0	0	1,484,014	2,735,192	4,219,206
Ventas y descartes	<u>(208,000)</u>	<u>0</u>	<u>(1,463,923)</u>	<u>0</u>	<u>(1,671,923)</u>
<b>Al final del período</b>	<b><u>4,192,992</u></b>	<b><u>33,899,477</u></b>	<b><u>79,563,754</u></b>	<b><u>45,796,379</u></b>	<b><u>163,452,602</u></b>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>					
Al inicio del período	0	14,024,623	59,356,943	19,394,828	92,776,394
Gasto del período	0	616,148	3,819,257	1,384,252	5,819,657
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,444,187)</u>	<u>0</u>	<u>(1,444,187)</u>
<b>Al final del período</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>14,640,771</u></b>	<b><u>61,732,013</u></b>	<b><u>20,779,080</u></b>	<b><u>97,151,864</u></b>
<b>Saldo neto</b>	<b><u>4,192,992</u></b>	<b><u>19,258,706</u></b>	<b><u>17,831,741</u></b>	<b><u>25,017,299</u></b>	<b><u>66,300,738</u></b>

	<b>31 de diciembre de 2013</b>				
	<b>(Auditado)</b>				
	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Mobiliario y Equipo</b>	<b>Mejoras a Locales</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>					
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	<u>(192,813)</u>	<u>(349,483)</u>	<u>(5,293,710)</u>	<u>(1,172,424)</u>	<u>(7,008,430)</u>
<b>Al final del año</b>	<b><u>4,400,992</u></b>	<b><u>33,899,477</u></b>	<b><u>79,543,663</u></b>	<b><u>43,061,187</u></b>	<b><u>160,905,319</u></b>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>					
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	<u>0</u>	<u>(224,291)</u>	<u>(5,211,945)</u>	<u>(560,709)</u>	<u>(5,996,945)</u>
<b>Al final del año</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>14,024,623</u></b>	<b><u>59,356,943</u></b>	<b><u>19,394,828</u></b>	<b><u>92,776,394</u></b>
<b>Saldo neto</b>	<b><u>4,400,992</u></b>	<b><u>19,874,854</u></b>	<b><u>20,186,720</u></b>	<b><u>23,666,359</u></b>	<b><u>68,128,925</u></b>

**(15) Plusvalía**

La plusvalía se detalla a continuación:

	<b>30 de junio 2014</b>	<b>31 de diciembre 2013</b>
	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>
Plusvalía	<u>66,739,678</u>	<u>66,739,678</u>

El movimiento de plusvalía se detalla a continuación:

	<b>30 de junio 2014</b>	<b>31 de diciembre 2013</b>
	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>
Saldo al inicio del período	66,739,678	80,150,238
Cambio en valuación de activos y pasivos disponibles para la venta	<u>0</u>	<u>(13,410,560)</u>
<b>Saldo al final del período</b>	<b><u>66,739,678</u></b>	<b><u>66,739,678</u></b>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

**(15) Plusvalía, continuación**

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Consumo	19,487,982	19,487,982
Corporativo	<u>47,251,696</u>	<u>47,251,696</u>
	<u>66,739,678</u>	<u>66,739,678</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 2013 y el plan de negocios para el año 2014 para proyectar los flujos futuros de efectivo. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados utilizando tasas de crecimiento promedio basadas en los supuestos a largo plazo de las tasas de crecimiento. El período de pronóstico se basa en la perspectiva a largo plazo del Banco con respecto a la operación de estas unidades que se determinó en 10 años.
- La tasa de descuento (antes de efectos impositivos) del 15%, fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para las unidades de negocio de servicios financieros personales y de banca comercial. Esta tasa de descuento se calcula sobre la base de la experiencia pasada y del costo promedio ponderado del capital (WACC, por sus siglas en inglés) asignado para estas unidades.

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.

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(16) Bienes Disponibles para la Venta**

Al 30 de junio de 2014, los bienes disponibles para la venta se presentan a continuación:

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Bienes disponibles para la venta	27,674,815	29,139,743
Reserva para pérdidas por deterioro	(11,316,119)	(11,409,354)
Reserva regulatoria, según Acuerdo 1-2000	<u>(4,024,069)</u>	<u>(4,149,367)</u>
	<u>12,334,627</u>	<u>13,581,022</u>

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Saldo al inicio del período	15,558,721	17,986,011
Reversión cargada a gastos del período	(60,579)	(218,854)
Bienes dados de baja	<u>(157,954)</u>	<u>(2,208,436)</u>
Saldo al final del período	<u>15,340,188</u>	<u>15,558,721</u>

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(16) Bienes Disponibles para la Venta, continuación**

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
<b><u>Acuerdo 1-2000</u></b>		
Inmuebles:		
Mayor de 18 meses	4,024,069	4,149,367
Total de bienes adjudicados bajo Acuerdo 1-2000	<u>4,024,069</u>	<u>4,149,367</u>
<b>Reserva regulatoria requerida por Acuerdo 1-2000 reconocida en los resultados de operación</b>	<u>4,024,069</u>	<u>4,149,367</u>
<b><u>Acuerdo 3-2009</u></b>		
Menor a un año	3,023,795	3,254,268
Primer año, 10%	1,612,898	2,604,301
Segundo año, 20%	1,685,974	2,102,035
Tercer año, 35%	1,492,761	1,546,173
Cuarto año, 15%	1,503,518	1,475,536
Quinto año, 10%	<u>1,040,973</u>	<u>821,897</u>
Total bienes adjudicados bajo Acuerdo 3-2009	<u>10,359,919</u>	<u>11,804,210</u>
<b>Total de reserva patrimonial requerida por Acuerdo 3-2009</b>	<u>3,777,236</u>	<u>3,816,190</u>

**(17) Otros Activos**

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Impuestos y gastos pagados por anticipado	21,920,293	29,216,976
Depósitos de garantía	1,279,032	1,279,711
Fondos de cesantía	7,673,774	7,233,368
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito	3,564,233	25,478,302
Créditos fiscales (véase Nota 12)	29,289,149	33,051,927
Proyectos en proceso	23,504,216	28,026,919
Otros	<u>35,111,772</u>	<u>36,345,930</u>
	<u>122,342,469</u>	<u>160,633,133</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(18) Financiamientos Recibidos**

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Entidades financieras:		
Locales, con vencimientos varios hasta 2018	62,500,000	93,480,297
Extranjeras, con vencimientos varios hasta 2016	<u>1,001,880,376</u>	<u>1,145,175,121</u>
	<u>1,064,380,376</u>	<u>1,238,655,418</u>

Al 30 de junio de 2014, el rango de las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos oscila entre 0.19% a 5.68% (31 de diciembre de 2013: 0.20% a 5.69%).

Barclays Bank PLC otorgó a Banistmo, S. A. una línea de crédito por B/.100,000,000 (31 de diciembre de 2013: B/.100,000,000), la cual está garantizada con depósitos en instituciones financieras por B/.116,000,000. (véase Nota 10).

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/.40,339,581 y un valor de mercado de B/.81,341,034 (véase Nota 11).

**(19) Acciones Comunes**

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
<b>Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal</b>	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>
<b>Cantidad de acciones emitidas con valor nominal, con valor de B/.1 cada una</b>	<u>10,000,001</u>	<u>10,000,001</u>
Saldo al inicio y al final del período	<u>10,000,001</u>	<u>10,000,001</u>
<b><u>Capital pagado</u></b>		
Saldo adicional al inicio del período	612,491,972	618,692,351
Devolución de capital	<u>0</u>	<u>(6,200,379)</u>
Saldo adicional al final del período	<u>612,491,972</u>	<u>612,491,972</u>
<b>Total capital</b>	<u>622,491,973</u>	<u>622,491,973</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

**(20) 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>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</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>	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 30 de junio 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.
- 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.

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

**(21) Compromisos y Contingencias**

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

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

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Cartas de crédito	96,245,814	123,713,689
Garantías, avales y otros	886,473,876	884,927,782
Compromisos de préstamos	<u>1,029,142,836</u>	<u>978,950,262</u>
	<u>2,011,862,526</u>	<u>1,987,591,733</u>

Al 30 de junio de 2014, Banistmo, S. A. mantenía todos los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera clasificados bajo la categoría de normal en cumplimiento con el Acuerdo 6-2002.

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

Al 30 de junio de 2014, hay reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias por un monto de B/.49,705,838 (31 de diciembre de 2013: B/.74,467,147) más intereses y costas legales. La Administración del Banco y sus asesores legales en estos casos estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada del Banco. Para aquellos casos en que haya probabilidades de un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva asignada para estas contingencias por B/.2,534,765 (31 de diciembre de 2013: B/.2,779,706) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado de situación financiera.

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(21) Compromisos y Contingencias, continuación**

Al 30 de junio de 2014, el Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
2014	3,593,816	6,162,144
2015	6,221,519	4,767,727
2016	3,591,260	2,232,642
2017	2,864,339	1,540,704
Más de 5 años	4,671,672	2,784,736

Durante el período terminado el 30 de junio de 2014, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.3,535,900 (2013: B/.3,388,206).

**(22) 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 30 de junio de 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>30 de junio</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>Equivalente</u> <u>en Balboas</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u> <u>Activos</u> <u>(Pasivos)</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u> <u>Equivalente</u> <u>en Balboas</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u> <u>Activos</u> <u>(Pasivos)</u>
<i>Contratos a futuro – compra de moneda</i>				
Colones costarricenses	2,235,834	(117,400)	11,796,230	(23,104)
Dólares canadienses	0	0	119,659	(172)
Euros	4,864,911	(21,352)	1,378,475	28,118
Libras esterlinas	9,797	(38)	1,235,925	(2,120)
Dólar de Hong Kong	335,019	(351)	0	0
Pesos mexicanos	27,360,855	810,239	26,188,699	351,844
Yen japonés	2,296,145	21,775	3,448,369	(181,949)
Yuan Offshore	1,002,681	<u>9,040</u>	1,025,799	<u>29,902</u>
Total		<u>701,913</u>		<u>202,519</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(22) Instrumentos Financieros Derivados, continuación**

	<u>30 de junio</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>Moneda</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	782,078	17,200	33,275,412	(382,368)
Dólares canadienses	93,668	(465)	119,659	172
Euros	3,743,316	15,474	3,336,864	(26,254)
Libras Esterlinas	0	0	1,235,925	2,780
Pesos mexicanos	300,816,973	(3,310,058)	185,005,188	(380,093)
Yen japonés	3,280,374	(20,773)	2,973,145	180,518
Yuan Offshore	1,002,681	(9,040)	1,025,799	(29,902)
Total		<u>(3,307,662)</u>		<u>(635,147)</u>

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.45 meses (31 de diciembre de 2013: 2.81 meses).

Durante el período terminado al 30 de junio de 2014, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, una pérdida por un valor de B/(3,551,471) (2013: pérdida por B/(2,434,573)) 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 30 de junio de 2014, el Banco mantenía registrados doce contratos (31 de diciembre 2013: quince contratos) derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.137,023,389 (31 de diciembre de 2013: B/.277,529,058) y valor razonable registrado en el activo de B/.2,405,450 (31 de diciembre de 2013: B/.3,689,013) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2014 hasta mayo de 2023.

Adicionalmente al 30 de junio de 2014, el Banco tenía registrados diez contratos (31 de diciembre 2013: trece contratos) derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.105,690,055 (31 de diciembre de 2013: B/.246,195,724) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.1,921,570 (31 de diciembre de 2013: B/.3,212,176) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2014 hasta mayo 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.

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(22) Instrumentos Financieros Derivados, continuación**

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

	<u>30 de junio</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>129,430,000</u>	<u>1,202,293</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.

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

	<u>30 de junio</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 tasa de interés	<u>200,000,000</u>	<u>(5,933,053)</u>	<u>200,000,000</u>	<u>(7,200,065)</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>30 de junio de 2014</u> <u>(No auditado)</u>		
	<u>Hasta 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Flujos de entrada de efectivo	822,403	1,804,492	2,626,895
Flujos de salida de efectivo	<u>(3,612,700)</u>	<u>(4,947,248)</u>	<u>(8,559,948)</u>
	<u>(2,790,297)</u>	<u>(3,142,756)</u>	<u>(5,933,053)</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(22) Instrumentos Financieros Derivados, continuación**

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

Al 30 de junio de 2014, se reconocieron en el patrimonio ganancias netas no realizadas de B/.1,267,012 (31 de diciembre de 2013: ganancias netas no realizadas de B/.2,697,362), relacionadas con la porción efectiva de coberturas de flujos de efectivo.

**(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

Estas transacciones se resumen a continuación:

	<b>Directores y Personal</b>		<b>Compañías</b>	
	<b>Gerencial Clave</b>		<b>Relacionadas</b>	
	<b>30 de junio</b>	<b>31 de diciembre</b>	<b>30 de junio</b>	<b>31 de diciembre</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>
<b>Activos</b>				
Préstamos	<u>1,800,814</u>	<u>1,270,448</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>3,433</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 30 de junio de 2014 ascienden a B/.1,800,814 (31 de diciembre de 2013: B/.1,270,448) y tienen una tasa de interés anual promedio de 3.38% (31 de diciembre de 2013: 4.07%).

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

	<b>Directores y Personal</b>		<b>Compañías</b>	
	<b>Gerencial Clave</b>		<b>Relacionadas</b>	
	<b>30 de junio</b>	<b>31 de diciembre</b>	<b>30 de junio</b>	<b>31 de diciembre</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>
<b>Depósitos:</b>				
Depósitos a la vista y ahorros	987,433	645,832	63,264,725	0
Depósitos a plazo	212,542	142,464	0	30,000,000
Intereses acumulados por pagar	1,057	1,786	67,500	67,167
Financiamientos recibidos	0	0	200,000,000	200,000,000
<b>Patrimonio:</b>				
Acciones preferidas	0	0	132,578,000	132,578,000

Por el período terminado al 30 de junio de 2014, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

	<b>Directores y Personal</b>		<b>Compañías</b>	
	<b>Gerencial Clave</b>		<b>Relacionadas</b>	
	<b>30 de junio</b>	<b>30 de junio</b>	<b>30 de junio</b>	<b>30 de junio</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(No auditado)</b>	<b>(No auditado)</b>	<b>(No auditado)</b>	<b>(No auditado)</b>
<b>Ingresos por intereses sobre:</b>				
Depósitos	0	0	0	435,076
Préstamos	21,866	44,028	0	0
<b>Comisiones recibidas</b>				
	0	0	0	105,160
<b>Otros ingresos</b>				
	0	0	0	395,378
<b>Gastos por intereses sobre:</b>				
Depósitos	8,296	22,854	2,667	542,490
Financiamientos	0	0	452,500	4,894,607
<b>Comisiones pagadas</b>				
	0	0	0	2,597,160
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
Salarios – corto plazo	1,323,164	1,195,166	0	0
Beneficios a empleados – corto plazo	614,411	1,151,258	0	0
Compensación basada en acciones	0	1,188,038	0	0
Otros	0	0	0	15,315,037

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(24) 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/.2,058,112,162 (31 de diciembre de 2013: B/.2,024,068,208), tal y como se detalla a continuación:

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Total de activos	3,110,964,813	2,883,370,555
Total de pasivos	<u>(1,052,852,651)</u>	<u>(859,302,347)</u>
Total de fideicomisos netos	<u>2,058,112,162</u>	<u>2,024,068,208</u>

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 30 de junio de 2014, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.636,345,389 (31 de diciembre de 2013: B/.637,759,920).

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.

**(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

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

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

*(a) Modelos de valuación*

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

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: Esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

**(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

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

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

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

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

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

**(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

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

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

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

*(b) Marco de valuación*

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

Estos controles específicos incluyen:

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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

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

- (c) *Instrumentos financieros medidos a valor razonable - niveles de valor razonable*  
Los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican en los diferentes niveles de la jerarquía de valor razonable así:

<u>Descripción</u>	<u>Total</u>	<u>30 de junio de 2014</u>		
		<u>(No auditado)</u>		
		<u>Medición a valor razonable</u>		
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos de deuda	300,788,348	273,386,162	27,402,186	0
Derivados	3,764,073	0	3,764,073	0
Valores disponibles para la venta:				
Instrumentos de capital	10,833,347	408,872	0	10,424,475
Instrumentos de deuda	<u>557,339,533</u>	<u>98,186,430</u>	<u>452,013,103</u>	<u>7,140,000</u>
Total	<u>872,725,301</u>	<u>371,981,464</u>	<u>483,179,362</u>	<u>17,564,475</u>
Instrumento derivado pasivo	<u>(5,467,606)</u>	<u>0</u>	<u>(5,467,606)</u>	<u>0</u>

<u>Descripción</u>	<u>Total</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>		
		<u>(Auditado)</u>		
		<u>Medición a valor razonable</u>		
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos de deuda	185,265,151	157,614,187	27,650,964	0
Derivados	5,200,647	0	5,200,647	0
Valores disponibles para la venta:				
Instrumentos de capital	10,804,728	439,394	0	10,365,334
Instrumentos de deuda	<u>542,104,990</u>	<u>20,445,085</u>	<u>513,519,905</u>	<u>8,140,000</u>
Total	<u>743,375,516</u>	<u>178,498,666</u>	<u>546,371,516</u>	<u>18,505,334</u>
Instrumento derivado pasivo	<u>(4,798,401)</u>	<u>0</u>	<u>(4,798,401)</u>	<u>0</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, 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	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**  
**(anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

(d) Medición a valor razonable de Nivel 3

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

	<b><u>30 de junio de 2014</u></b>		
	<b><u>(No auditado)</u></b>		
	<b><u>Valores disponibles para la venta</u></b>		
	<b><u>Instrumentos</u></b>	<b><u>Instrumentos</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	<b><u>de capital</u></b>	<b><u>de deuda</u></b>	
Saldo al inicio del período	10,365,334	8,140,000	18,505,334
Ganancias o (pérdidas) totales:			
En el estado consolidado de utilidades integrales	82,593	0	82,593
Liquidaciones y otros	<u>(23,452)</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,023,452)</u>
Saldo al final del período	<u>10,424,475</u>	<u>7,140,000</u>	<u>17,564,475</u>
	<b><u>31 de diciembre de 2013</u></b>		
	<b><u>(Auditado)</u></b>		
	<b><u>Valores disponibles para la venta</u></b>		
	<b><u>Instrumentos</u></b>	<b><u>Instrumentos</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	<b><u>de capital</u></b>	<b><u>de deuda</u></b>	
Saldo al inicio del período	1,890,728	29,209,352	31,100,080
Ganancias o (pérdidas) totales:			
En el estado consolidado de utilidades integrales	3,445,093	(89,003)	3,356,090
Compras	0	1,000,000	1,000,000
Liquidaciones y otros	48,568	(8,534,616)	(8,486,048)
Reclasificación por cambio de técnica de valoración	4,980,945	0	4,980,945
Transferidas a Nivel 2	<u>0</u>	<u>(13,445,733)</u>	<u>(13,445,733)</u>
Saldo al final del período	<u>10,365,334</u>	<u>8,140,000</u>	<u>18,505,334</u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 30 de junio de 2014, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Tipo de instrumento	Valor Razonable	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los Insumos
Bonos Corporativos – "Callable"	7,140,000	Valoración flujos descontados basados en tasas de interés observables más margen	Margen (puntos básicos) por riesgo de crédito	Ajuste utilizando margen entre 2.8% - 4.4%	Un aumento en el margen resultaría un valor de mercado inferior
Valores de renta variable	10,424,475	Precio de referencia de oferta de compras y precio de referencia sobre ventas realizadas	Precio de referencia ó valor de la acción no observable	Valor de la acción usando precio de referencia de oferta de compras y valor de la acción usando precio de referencia sobre ventas realizadas	% de variación inferior o superior sobre los valores de referencia

Para las estimaciones del valor razonable de Nivel 3, 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.

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:

	<b>30 de junio de 2014</b>			
	<b>(No auditado)</b>			
	<b>Efecto en ganancias (pérdidas)</b>		<b>Efecto en otras utilidades integrales</b>	
	<b>Favorable</b>	<b>(Desfavorable)</b>	<b>Favorable</b>	<b>(Desfavorable)</b>
Inversiones	0	0	1,042,447	(1,130,147)

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

	<u>31 de diciembre de 2013</u>		<u>Efecto en otras utilidades</u>	
	<u>(Auditado)</u>		<u>integrales</u>	
	<u>Efecto en ganancias (pérdidas)</u>		<u>Favorable (Desfavorable)</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 utilizando una curva de rendimiento más un margen, específicamente bonos corporativos – “callable”, se estimó un cambio al margen de 500 puntos básicos sobre la curva de rendimiento libre de riesgo utilizada para la valoración.

(e) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

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

<u>Descripción</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>30 de junio de 2014</u>	
				<u>(No auditado)</u>	
				<u>Medición a valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
<b>Activos:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	109,792,642	0	109,792,642	109,792,642
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	535,652,472	0	535,652,472	535,652,472
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	396,277,712	396,277,712	396,623,090
Préstamos	0	0	6,020,820,247	6,020,820,247	5,906,942,850
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a la vista	0	1,449,387,591	0	1,449,387,591	1,449,387,591
Depósitos de ahorros	0	1,599,761,322	0	1,599,761,322	1,599,761,322
Depósitos a plazo	0	0	2,878,468,140	2,878,468,140	2,836,766,804
Financiamientos recibidos	0	0	1,064,844,749	1,064,844,749	1,064,380,376

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

<u>Descripción</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u> <u>(Auditado)</u> <u>Medición a valor razonable</u>	
				<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>
<b>Activos:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	120,779,253	0	120,779,253	120,779,253
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	868,214,751	0	868,214,751	868,214,751
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	369,042,528	369,042,528	371,396,614
Préstamos	0	0	5,879,083,265	5,879,083,265	5,532,427,771
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a la vista	0	1,357,544,173	0	1,357,544,173	1,357,544,173
Depósitos de ahorros	0	1,484,555,262	0	1,484,555,262	1,484,555,262
Depósitos a plazo	0	0	2,835,808,280	2,835,808,280	2,786,753,301
Financiamientos recibidos	0	0	1,240,672,162	1,240,672,162	1,238,655,418

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

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

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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

	<b>30 de junio de 2014</b>					
	<b>(No auditado)</b>					
	<b>Préstamos</b>	<b>Valores a Valor Razonable con Cambios a Resultados</b>	<b>Valores Disponibles Para la Venta</b>	<b>Otros a Costo Amortizado</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos:</b>						
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	0	0	535,652,472	535,652,472	535,652,472
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	396,623,090	396,623,090	396,277,712
Inversiones en valores	0	300,788,349	574,531,642	0	875,319,991	875,319,991
Préstamos	<u>5,906,942,850</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,906,942,850</u>	<u>6,020,820,247</u>
<b>Total</b>	<u><b>5,906,942,850</b></u>	<u><b>300,788,349</b></u>	<u><b>574,531,642</b></u>	<u><b>932,275,562</b></u>	<u><b>7,714,538,403</b></u>	<u><b>7,828,070,422</b></u>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	0	0	0	1,449,387,591	1,449,387,591	1,449,387,591
Depósitos de ahorros	0	0	0	1,599,761,322	1,599,761,322	1,599,761,322
Depósitos a plazo	0	0	0	2,836,766,804	2,836,766,804	2,878,468,140
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,064,380,376</u>	<u>1,064,380,376</u>	<u>1,064,844,749</u>
<b>Total</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>6,950,296,093</b></u>	<u><b>6,950,296,093</b></u>	<u><b>6,992,461,802</b></u>
	<b>31 de diciembre de 2013</b>					
	<b>(Auditado)</b>					
	<b>Préstamos</b>	<b>Valores a Valor Razonable con Cambios a Resultados</b>	<b>Valores Disponibles Para la Venta</b>	<b>Otros a Costo Amortizado</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos:</b>						
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	0	0	868,214,751	868,214,751	868,214,751
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	371,396,614	371,396,614	369,042,528
Inversiones en valores	0	185,265,151	559,268,483	0	744,533,634	744,533,634
Préstamos	<u>5,532,579,353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,532,427,771</u>	<u>5,879,083,265</u>
<b>Total</b>	<u><b>5,532,579,353</b></u>	<u><b>185,265,151</b></u>	<u><b>559,268,483</b></u>	<u><b>1,239,611,365</b></u>	<u><b>7,516,572,770</b></u>	<u><b>7,860,874,178</b></u>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	0	0	0	1,357,544,173	1,357,544,173	1,357,544,173
Depósitos de ahorros	0	0	0	1,484,555,262	1,484,555,262	1,484,555,262
Depósitos a plazo	0	0	0	2,786,753,301	2,786,753,301	2,835,808,280
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,238,655,418</u>	<u>1,238,655,418</u>	<u>1,240,672,162</u>
<b>Total</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>6,867,508,154</b></u>	<u><b>6,867,508,154</b></u>	<u><b>6,918,579,877</b></u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(26) Resultado de Operación Descontinuada**

Al 30 de junio 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:

	<b><u>30 de junio</u></b> <b><u>2013</u></b> <b><u>(No auditado)</u></b>
Ingresos por intereses y comisiones:	
Intereses sobre:	
Préstamos	40,071,532
Depósitos en bancos	69,563
Valores	10,803,436
Comisiones sobre préstamos	<u>684,315</u>
<b>Total de Ingresos por intereses y comisiones</b>	<b><u>51,628,846</u></b>
Gasto por intereses:	
Depósitos	16,773,092
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	340,334
Bonos	<u>693,251</u>
<b>Total de gastos por Intereses</b>	<b><u>17,806,677</u></b>
<b>Ingreso neto por Intereses y comisiones</b>	<b>33,822,169</b>
<b>Pérdida por deterioro en activos financieros:</b>	
Préstamos	18,609,792
Reserva por deterioro en activos mantenidos para la venta	<u>(6,094,411)</u>
<b>Ingreso neto por Intereses y comisiones después de provisiones</b>	<b><u>21,306,788</u></b>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:	
Honorarios y otras comisiones	8,494,944
Ganancia neta en valores y derivados	(8,238,297)
Gastos por comisiones	(1,815,829)
Otros ingresos	<u>4,382,384</u>
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto</b>	<b><u>2,823,202</u></b>
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y otros costos del personal	17,878,577
Alquileres	2,335,105
Publicidad y promoción	117,054
Honorarios y servicios profesionales	2,180,748
Otros gastos	<u>22,280,721</u>
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b><u>44,792,205</u></b>
<b>Pérdida neta antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociadas</b>	<b><u>(20,662,215)</u></b>
Impuesto sobre la renta	<u>1,096,618</u>
Pérdida de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	<u>(21,758,833)</u>
Gasto por resolución de contingencia en subsidiaria vendida	(5,742,474)
Cambio en valuación de activos y pasivos disponibles para la venta	<u>(12,453,934)</u>
<b>Pérdida del período procedente de actividades descontinuadas</b>	<b><u>(39,955,241)</u></b>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

**(26) Resultados de Operación Descontinuada, continuación**

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

	<u>30 de junio</u> <u>2013</u> <u>(No auditado)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación	(79,274,400)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	122,420,210
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(32,620,504)</u>
<b>Total de flujos de efectivo durante el período</b>	<u><u>(10,525,306)</u></u>

**(27) 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.

Al 30 de junio de 2013, los ingresos y gastos presentados compensados en el estado consolidado de resultados eran:

	<u>30 de junio</u> <u>2013</u> <u>(No auditado)</u>
<b><u>Ingresos por intereses:</u></b>	
Intereses sobre préstamos	<u>74,745,263</u>
<b><u>Gastos por intereses:</u></b>	
Depósitos	<u>74,257,686</u>
Monto neto de ingresos por intereses que se presenta en el estado consolidado de resultados después de compensar	<u><u>487,577</u></u>

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

---

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

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

(a) *Ley Bancaria*

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

(b) *Ley de Fideicomiso*

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

(c) *Ley de Valores*

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

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a la Información Financiera Consolidada Intermedia**

**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

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

Este Acuerdo rige a partir del 31 de diciembre de 2014 y deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 6-2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 6-2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 2-2003.

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

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

**(29) 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	<p>Generar comisiones por los servicios de administración, agente de cobro y pagos.</p> <p>Garantizar el pago de las sumas que en concepto de capital, intereses o en cualesquiera otro conceptos les adeude el Fideicomitente.</p>	Ninguna

Al 30 de junio de 2014, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.







**BANSTRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE UTILIDADES REFINIDAS**

	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990
Saldo a inicio del periodo	637,838	1,000,000	22,271,912	51,593,496	1,559,126	8,227,754	18,561,455	40,945,389	7,517,641	15,225,586	8,995,156	421,485	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial procedente de actividades discontinuadas	0	0	421,485	421,485	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Utilidades Retenidas Subsidiarias Cerradas Locales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Utilidades Retenidas Subsidiarias Cerradas Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de subsidiaria adquirida	20,146,291	4,299,001	5,164,127	20,281,925	11,904,126	1,071,661	107,315	4,021,438	121,658	2,174,301	145,532	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad neta	12,771,371	116,259,090	27,906,624	139,628,836	29,457,630	2,408,077	18,070,070	61,776,025	7,589,291	17,599,887	9,160,779	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución capitalizables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución cobros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones preferibles	5,782,045	0	0	5,782,045	5,782,045	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Regulatoria - Previsiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Regulatoria - Bases Atribuidas	28,024	0	0	18,956	1,021	0	0	18,143	0	0	17,035	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Regulatoria - Neg. Neg.	44,614	0	0	43,113	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios netos en acciones disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos de	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Papeo basado en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida porvaluación de moneda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidades Retenidas procedentes de actividades discontinuadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo a final del periodo	26,119,822	116,159,090	27,906,624	139,628,836	29,457,630	2,408,077	18,070,070	61,776,025	7,589,291	17,599,887	9,122,815	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

*af*