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 el 31 de diciembre de 2015

Razón Social del emisor:	**BANISTMO, S. A. Y SUBSIDIARIAS**
Valores que ha registrado:	Acciones Preferidas no Acumulativas, redimidas el 2 de marzo de 2015
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:	Edificio Soho Mall, Calle 50, Panamá, República de Panamá

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:

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

I. PARTE

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

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

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. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio nicaragüense. El 10 de diciembre de 2014, se solicitó a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Managua que la representación legal de la oficina fuera traspasada a abogados en dicha jurisdicción, a través de un poder general inscrito en el Registro Público Mercantil de Managua el 11 de diciembre de 2014.

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., 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 de 20 de diciembre de 2011, se registró en la Superintendencia de Instituciones Bancarias de Venezuela la oficina de representación de Banistmo, S. A., en la República Bolivariana de Venezuela. Según resolución No.022.15 de 24 de febrero de 2015 publicada en la Gaceta Oficial de 18 de marzo de 2015 No.40.623 de la República Bolivariana de Venezuela se autoriza el cierre de la Oficina de Representación de Banistmo, S. A. en Venezuela.

Mediante resolución No. 0044 de 14 de enero de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se autoriza la realización de actos de promoción y publicidad de los productos y servicios en el mercado colombiano y a los clientes de Banistmo, S. A. (una entidad del exterior) a través de su matriz, Bancolombia, S. A.

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

A. Liquidez al 31 de diciembre de 2015

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

El siguiente cuadro resume los principales indicadores de liquidez de Banistmo, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015:

Liquidez	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14
Activos Líquidos /Total de Activos	20%	19%	19%	20%	21%
Activos Líquidos /Depósitos de Clientes e Interbancarios	28%	26%	27%	28%	29%
Activos Líquidos /Depósitos de Clientes y Financiamiento	25%	23%	22%	24%	26%
Activos Líquidos /Total Pasivo	23%	22%	21%	22%	24%
Préstamos /Total de Activos	77%	78%	78%	76%	76%
Préstamos /Total de Depósitos de Clientes e Interbancarios	105%	106%	113%	106%	104%
Préstamos /Depósitos y Financiamiento	94%	96%	93%	92%	91%
Préstamos /Total Pasivo	86%	87%	87%	85%	85%

Liquidez	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14
Efectivo y Depósitos en Bancos	945.9	772.7	818.8	1,054.9	1,016.5
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	197.8	268.3	223.9	231.9	214.6
Valores Disponible para la Venta	574.4	580.7	527.8	440.3	541.0
Valores Mantenidos hasta su vencimiento	92.0	85.0	35.0	-	-
Total Activos Líquidos	1,810.1	1,706.7	1,605.5	1,727.1	1,772.1

Al 31 de diciembre de 2015, los activos líquidos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias ascienden a B/.1,810.1 millones, lo que representa un aumento de B/.38.0 millones (2.1%), comparado con los activos líquidos reportados al 31 de diciembre de 2014.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo y los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 20% de los activos totales y el 25% de los depósitos de clientes y financiamientos al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos representaron el 77% de los activos totales y el 86% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones B/.	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14
Depósitos de Clientes e Interbancarios	6,563.3	6,506.0	5,946.0	6,251.4	6,067.9
Financiamientos	1,089.2	1,042.8	1,426.5	1,197.0	1,020.9
Otros Pasivos	320.6	345.4	394.8	388.3	345.6
Fondos de Capital	947.8	936.9	905.6	884.9	877.8
	8,920.9	**8,831.1**	**8,672.9**	**8,721.6**	**8,312.2**

Depósitos de clientes e interbancarios
La principal fuente de fondos de Banistmo, S. A. son los depósitos de clientes, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos de clientes conformaban el 78% de los pasivos totales y financiaban el 91% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 49% de depósitos a plazo fijo, 24% de cuenta corriente y 27% en cuentas de ahorros.

Los depósitos de clientes aumentaron B/.315.5 millones (5.35%) pasando de B/.5,895.3 millones al 31 de diciembre de 2014 a B/.6,210.9 millones al 31 de diciembre de 2015, principalmente por el incremento en depósitos de ahorro y plazo fijo por B/.491.1 millones (11.5%), compensado por la disminución en depósitos a la vista por B/.175.6 millones (-10.73%).

Los depósitos interbancarios aumentaron B/.179.8 millones (104.21%), pasando de B/.172.6 millones al 31 de diciembre de 2014 a B/.352.4 millones al 31 de diciembre de 2015.

Financiamientos

Al 31 de diciembre de 2015, los financiamientos reportados aumentaron B/.68.2 millones (6.68%), pasando de B/.1,021.0 millones al 31 de diciembre de 2014 a B/.1,089.2 millones al 31 de diciembre de 2015, producto de las necesidades de liquidez derivadas de la dinámica de la cartera y las captaciones de depósitos de clientes. Al 31 de diciembre de 2015 los financiamientos equivalían al 13.7% de los pasivos totales de Banistmo, S. A.

Financiamientos:	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	Diferencia	%
Financiamientos recibidos - otros	1,089,172,067	1,020,966,926	68,205,141	6.68%
Total de Financiamientos	**1,089,172,067**	**1,020,966,926**	**68,205,141**	**6.68%**

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 2015 y 2014 son un reflejo del respaldo de la Banca Internacional a la propuesta de valor que tiene Banistmo, S. A. para Panamá y a la estrategia de apalancamiento a través de captaciones de clientes.

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés Libor de 3, 6 y 12 meses más un margen	-	307,806,810
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés anual fija	-	240,288,351
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés Libor variable de 3 y 6 meses más un margen	565,097,417	28,191,172
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés Libor de 3 y 6 meses más un margen	450,000,000	400,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés Libor de 3 meses más un margen	77,500,000	50,000,000
	1,092,597,417	1,026,286,333
Menos: Comisiones diferidas	(3,425,350)	(5,319,407)
	1,089,172,067	1,020,966,926

Financiamientos, continuación
Al 28 de abril de 2015, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. una línea de crédito por B/.54,000,000 con vencimiento el 28 de abril de 2016 y garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor nominal al 31 de diciembre de 2015 por B/.35,047,246 (2014: B/.40,403,347) y un valor de mercado de B/.74,630,149 (2014: B/.83,167,663).

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

Otros pasivos
Al cierre del 31 de diciembre de 2015 los otros pasivos disminuyeron a B/.275.8 millones con respecto a los B/.306.8 millones reportados al 31 de diciembre de 2014.

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

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

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

A continuación un cuadro que presenta el desglose de los Fondos de Capital del Banco al 31 de diciembre de 2015:

En millones B/.	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15	dic-14
Acciones comunes	755.1	755.1	755.1	755.1	622.5
Acciones preferidas	-	-	-	-	147.2
Valuación actuarial de beneficios definidos	-0.6	-0.7	-0.7	-0.7	-0.7
Cobertura flujos de efectivo	-0.8	-1.7	-2.6	-3.5	-4.2
Reservas	99.0	103.0	138.2	136.4	132.7
Patrimonio relativo a activos no corrientes disponible para la venta	-	-	1.9	2.6	-
Impuesto complementario	-6.4	-6.4	-7.0	-4.6	-4.6
Utilidades retenidas	101.5	87.6	20.9	-0.3	-15.0
	947.8	**936.9**	**905.6**	**884.9**	**877.8**

Acciones comunes
El capital autorizado de Banistmo, S. A. y Subsidiarias está constituido por 20,000,000 de acciones comunes con valor nominal. Al 31 de diciembre de 2015, Banistmo, S. A. tenía 11,325,781 acciones comunes emitidas y en circulación.

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas con valor nominal de B/.1 cada una		
Saldo al inicio del año	10,000,001	10,000,001
Emisión de acciones	1,325,780	-
Saldo al final del año	11,325,781	10,000,001
Capital adicional pagado		
Saldo al inicio del año	612,491,972	612,491,972
Aporte a capital	131,252,220	-
Saldo al final del año	743,744,192	612,491,972
Total capital	755,069,973	622,491,973

Acciones Preferidas
El Banco 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 de las diferentes emisiones, cuyos términos y condiciones están establecidos en sus respectivos prospectos informativos:

Fecha de Emisión	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	Dividendos	Tipo
30 de agosto de 2004	-	147,151,800	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. Esta nueva emisión no tenía fecha de vencimiento y el emisor se reservaba el derecho de redimirlas parcial o totalmente a partir del 30 de agosto de 2007. El número de acciones preferidas en circulación al 31 de diciembre de 2014 asciende a B/.1,471,518, con un valor nominal de B/.100 cada una y sin fecha de vencimiento.

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

El 30 de diciembre de 2014 mediante Resolución SBP-DS-N-6853-2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá manifestó la no objeción al proceso de redención anticipada del total de las acciones preferentes no acumulativas emitidas por Primer Banco del Istmo, S. A. (hoy Banistmo, S. A.) en tres series, a saber, Serie A, Serie B y Serie C, el 30 de agosto de 2004. El 30 de enero de 2015 se notificó a la Superintendencia del Mercado de Valores la decisión del Banco de ejercer su derecho de redención. Esta decisión fue notificada a los tenedores de las acciones preferidas el 26, 27 y 28 de enero de 2015, a través de un diario de circulación nacional. El 02 de marzo de 2015 fue redimida la totalidad de las acciones preferentes emitidas y en circulación por un monto de B/.147,151,800. Bancolombia, S. A. efectúo de manera simultánea en la misma fecha, una capitalización en acciones comunes por B/.132,578,000, correspondiente a la participación que poseía en acciones preferidas.

Adecuación de Capital
La legislación panameña establece que los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al 31 de diciembre de 2015, el índice de adecuación de capital consolidado es de 14.2%.

C. Resultados de las Operaciones

Intereses Devengados y Comisiones de Préstamos
Al 31 de diciembre de 2015 Banistmo, S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados y comisiones de préstamos por B/.412.8 millones, lo que representa un aumento de B/.27.2 millones (7.0%) con relación a los B/.385.6 millones obtenidos el 31 de diciembre de 2014; a consecuencia del incremento en la cartera promedio de préstamos por B/.550.0 millones; principalmente asociado a préstamos hipotecarios por B/.239.0 millones, préstamos comerciales por B/.119.0 millones, cartas de crédito por B/.58.0 millones, pequeños negocios por B/.50.0 millones, y arrendamiento financiero por B/.46.0 millones.

Gastos por Intereses
El gasto por intereses al 31 de diciembre de 2015 fue de B/.134.7 millones manteniéndose estable frente a B/.129.2 millones pagados al 31 de diciembre de 2014. El aumento representa B/.5.5 millones (4.3%) en comparación al mismo período del año anterior, debido al aumento en promedio de los depósitos de clientes por B/.495.0 millones.

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

Al 31 de diciembre de 2015, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.277.9 millones lo que representa un aumento de B/.21.6 millones (8.4%) con relación a los B/.256.3 millones registrados al 31 de diciembre de 2014.

Provisiones para Insolvencia
La provisión para protección de insolvencia en un determinado período refleja principalmente la evaluación de la Administración en lo que respecta a la suficiencia de las reservas para enfrentar pérdidas potenciales. El total de provisiones de cartera al 31 de diciembre de 2015 de Banistmo, S. A. y Subsidiarias fue de B/.39.9 millones. El total de reserva para protección de cartera fue de B/.66.3 millones. Las reservas para protección de cartera al 31 de diciembre de 2015 incluyendo la provisión dinámica registrada en patrimonio representan el 94.3% del total de la cartera vencida y la cartera vencida es equivalente al 2.4% 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) por la venta de servicios y productos bancarios y otros ingresos misceláneos.

Al 31 de diciembre de 2015, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto alcanzaron B/.46.8 millones, lo que representa una disminución de B/.3.7 millones (-7.3%) con respecto a la cifra reportada al 31 de diciembre de 2014 que fue de B/.50.5 millones.

Gastos Generales y Administrativos
Los gastos generales y administrativos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias alcanzaron los B/.199.4 millones, lo que representa un aumento de B/.9.2 millones (4.8%) en comparación a los B/.190.2 millones al 31 de diciembre de 2014.

El índice de eficiencia operativa al 31 de diciembre de 2015 fue de 61%, con respecto al índice reportado al 31 de diciembre de 2014 de 62%. El índice de eficiencia operativa se obtiene como resultado del ejercicio de medición del total de gastos generales y administrativos con respecto al total de ingresos de operaciones antes de provisiones.

Utilidad
Al 31 de diciembre de 2015, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad antes de impuesto y operaciones descontinuadas de B/.85.0 millones, lo que representa un aumento de B/.7.3 millones (9.3%) sobre la utilidad antes de impuestos registrada al 31 de diciembre de 2014 de B/.77.7 millones.

Al 31 de diciembre de 2015, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de B/.94.7 millones, lo que representa un aumento de B/.17.9 millones (23.3%) sobre la ganancia neta registrada al 31 de diciembre de 2014 de B/.76.8 millones. Estos montos ya incluyen las utilidades de las operaciones descontinuadas netas de impuestos.

El impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2015 fue de B/.15.0 millones, lo que representa una disminución de B/.1.4 millones (-8.8%) con relación a la cifra reportada al 31 de diciembre de 2014 por B/.16.4 millones.

Operaciones descontinuadas
Mediante comunicado a los entes reguladores, se informó sobre la aprobación del proceso de venta de Seguros Banistmo, S. A. a Suramericana, S. A. A través de la Resolución OAL-91 de 8 de mayo de 2015, la Superintendencia de Seguros de Panamá aprobó el cambio de la titularidad accionaria del cien por ciento (100%) de las acciones emitidas y en circulación de Seguros Banistmo, S. A. a favor de Suramericana, S. A. El 28 de agosto de 2015 concluyó formalmente la venta de las acciones de la subsidiaria.

Al 28 de agosto de 2015, Seguros Banistmo, S. A. presentaba los siguientes resultados, los cuales fueron clasificados como operaciones descontinuadas en el estado consolidado de resultados:

	28 de agosto 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses sobre:		
Préstamos	17,790	21,921
Depósitos en bancos	45,399	185,449
Valores	2,015,284	2,907,746
Total de ingresos por intereses y comisiones	2,078,473	3,115,116
Ingresos por servicios bancarios y otros:		
Ganancia neta en valores y derivados	839,564	1,638,412
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	8,631,108	14,411,243
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	9,470,672	16,049,655
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros costos del personal	2,882,158	2,852,519
Depreciación y amortización	89,639	158,398
Total de gastos generales y administrativos	2,971,797	3,010,917
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	8,577,348	16,153,854
Impuesto sobre la renta	(3,060,927)	(1,509,307)
Impuesto sobre la renta diferido	(72,776)	833,647
Utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	5,443,645	15,478,194
Ganancia en operaciones descontinuadas	24,831,444	-
Ganancia en venta de subsidiaria	30,275,089	-
Disposición de plusvalía	(5,546,660)	-
Utilidad neta del año procedente de actividades descontinuadas	24,728,429	15,478,194

Operaciones descontinuadas, continuación

A continuación se presentan los activos y pasivos netos de la subsidiaria vendida a la fecha de su disposición:

	28 de agosto 2015 (No auditado)
Efectivo, efectos de caja y depósitos	(24,661,989)
Inversiones en valores	(70,968,868)
Préstamos, netos	(216,975)
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	(46,085)
Cuentas por cobrar y otros activos varios	(31,418,333)
Otros pasivos	57,271,449
Activos y pasivos, neto	(70,040,801)
Efectivo recibido por venta	96,495,801
Efectivo entregado en la disposición de subsidiarias	(24,661,989)
Salidas de efectivo, neto	71,833,812

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

	28 de agosto 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (No auditado)
Actividades de operación	12,586,864	17,224,247
Actividades de inversión	21,271,970	(13,701,112)
Actividades de financiamiento	(50,564,888)	(103,234)
	(16,706,054)	(3,419,901)

II. PARTE
RESUMEN FINANCIERO

	Trimestre terminado al				
ESTADO DE RESULTADOS	**dic-15**	**sep-15**	**jun-15**	**mar-15**	**dic-14**
Ingresos por intereses	103,777,859	104,839,625	104,420,555	99,731,391	97,683,198
Gastos por intereses	35,487,807	34,745,125	33,298,398	31,265,178	33,100,709
Gastos de operación y reservas	77,212,375	67,374,059	65,228,846	66,562,015	73,289,573
Utilidad o pérdida	13,949,529	34,874,834	22,845,660	23,055,002	16,112,722
Acciones emitidas y en circulación	11,325,781	11,325,781	11,325,781	11,325,781	10,000,001
Utilidad o pérdida por acción	1.23	3.08	2.02	2.04	1.61
Utilidad o pérdida del período	**13,949,529**	**34,874,834**	**22,845,660**	**23,055,002**	**16,112,722**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	**dic-15**	**sep-15**	**jun-15**	**mar-15**	**dic-14**
Préstamos	6,792,893,586	6,824,461,162	6,661,721,606	6,586,290,114	6,247,750,907
Activos Totales	8,920,924,518	8,831,142,922	8,672,876,521	8,721,567,823	8,312,219,771
Depósitos Totales	6,563,301,292	6,505,970,885	5,945,971,109	6,251,382,195	6,067,923,163
Deuda Total	1,089,172,067	1,042,881,593	1,426,535,316	1,197,034,485	1,020,966,926
Acciones Preferidas	-	-	-	-	147,151,800
Capital Pagado	755,069,973	755,069,973	755,069,973	755,069,973	622,491,973
Operación y reserva	192,697,667	181,855,738	150,573,470	129,835,808	108,139,434
Patrimonio Total	947,767,640	936,925,713	905,643,443	884,905,781	877,783,207
RAZONES FINANCIERAS:					
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.07	8.06	8.14	8.42	8.08
Préstamos/Activos Totales	76.1%	77.3%	76.8%	75.4%	75%
Gastos de Operación/Ingresos totales	61.4%	59%	58.9%	58%	62%
Reservas/Morosidad	40.4%	55.8%	48.6%	59.1%	54.1%	
Morosidad/Cartera Total	2.4%	1.7%	1.8%	1.6%	1.8%

III. PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Banistmo, S. A. y Subsidiarias al cierre del 31 de diciembre de 2015 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.

No aplica.

V. PARTE
DIVULGACIÓN

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

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

Fecha de divulgación: 29 de febrero de 2016

Aimeé T. Sentmat
Presidenta de Banistmo

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

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe del Contador)

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Indice del contenido
31 de diciembre de 2015

	Páginas
Informe del contador	1
Estados Financieros:	
Estado Consolidado de Situación Financiera Intermedio	2
Estado Consolidado Intermedio de Resultados	3
Estado Consolidado Intermedio de Utilidades Integrales	4
Estado Consolidado Intermedio de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	7 - 106

INFORME DEL CONTADOR

Señores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
BOLSA DE VALORES DE PANAMA, S. A.
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios que se acompañan de Banistmo, S. A., y Subsidiarias (el "Banco") al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados consolidados intermedios de situación financiera, de resultados, de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los doce meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Consideramos que los estados financieros consolidados intermedios antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Banistmo, S. A. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los doce meses terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Nº 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."

Kira Zúñiga E.

Kira Zúñiga
C.P.A. No. 920-04

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera Intermedio
31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja	12	224,237,933	122,988,552
Depósitos en instituciones financieras:			
A la vista locales		49,441,611	52,110,573
A la vista en el exterior		295,520,536	541,502,011
A plazo locales		182,401,124	162,190,154
A plazo en el exterior		194,271,881	137,661,835
Intereses acumulados por cobrar		1,015,120	410,631
Total de depósitos en instituciones financieras		722,650,272	893,875,204
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos	4,12,27	946,888,205	1,016,863,756
Inversiones en valores:	4,13,27		
Valores a valor razonable con cambios en resultados		197,863,212	214,600,212
Valores disponibles para la venta		574,379,162	541,029,722
Valores mantenidos hasta su vencimiento		92,000,000	-
Intereses acumulados por cobrar		6,220,139	4,888,301
		870,462,513	760,518,235
Préstamos	4,14,25,27	6,866,540,963	6,309,998,051
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		66,315,731	62,475,656
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		73,647,377	62,247,144
		6,726,577,855	6,185,275,251
Intereses acumulados por cobrar		27,749,191	23,512,296
Préstamos, neto		6,754,327,046	6,208,787,547
Activos mantenidos para la venta	28	5,382,081	8,536,007
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	16	94,647,135	71,619,109
Obligaciones de clientes por aceptaciones		35,100,962	16,315,517
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	17	76,542,610	88,361,521
Deudores varios - negocios de seguros		-	23,935,837
Impuesto sobre la renta diferido	10	19,285,439	17,390,493
Otros activos	18	118,288,527	99,891,749
Total de activos		8,920,924,518	8,312,219,771

	Nota	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales		1,403,819,360	1,564,825,634
A la vista-extranjeros		56,466,935	71,046,776
Ahorros		1,695,067,154	1,562,597,451
A plazo-locales		2,874,997,712	2,436,377,982
A plazo-extranjeros		180,503,594	260,482,558
Depósitos a plazo interbancarios:			
Locales		146,896,687	157,237,978
Extranjeros		205,549,850	15,354,784
Intereses acumulados por pagar		40,894,651	35,636,945
Total de depósitos de clientes e interbancarios	4,25,27	6,604,195,943	6,103,560,108
Financiamientos recibidos	4,19,25,27	1,089,172,067	1,020,966,926
Intereses acumulados por pagar		3,967,594	3,133,058
		1,093,139,661	1,024,099,984
Aceptaciones pendientes		35,100,962	16,315,517
Cheques de gerencia y certificados		44,525,078	48,344,824
Acreedores varios	20	196,195,234	188,533,524
Acreedores varios - negocios de seguro		-	53,582,607
Total de pasivos		7,973,156,878	7,434,436,564
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	755,069,973	622,491,973
Acciones preferidas	22	-	147,151,800
Reserva de capital		-	2,500,000
Reserva patrimonial dinámica	29	88,525,106	73,717,784
Reservas regulatorias para bienes adjudicados		3,358,455	3,092,586
Reserva regulatoria de negocios de seguros		-	37,177,171
Reserva para valuación de inversiones en valores		7,110,085	16,225,220
Coberturas de flujos de efectivo	24	(793,501)	(4,224,135)
Valuación actuarial de beneficios definidos		(601,012)	(738,259)
Impuesto complementario		(6,361,542)	(4,603,291)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)		101,460,076	(15,007,642)
Total de patrimonio		947,767,640	877,783,207
Compromisos y contingencias	4,23,26		
Total de pasivos y patrimonio		8,920,924,518	8,312,219,771

Las notas en las páginas 7 a 106 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Intermedio de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado) (Re-expresado)	Cuarto trimestre 2015 (No auditado)	Cuarto trimestre 2014 (No auditado)
Operaciones continuadas					
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses sobre:					
Préstamos		381,959,402	355,945,488	95,306,595	91,905,119
Depósitos en bancos		4,519,081	3,858,253	1,220,308	958,158
Valores		23,667,308	23,657,963	6,786,929	5,609,628
Comisiones sobre préstamos		2,623,639	2,204,097	464,026	(789,707)
Total de ingresos por intereses y comisiones	25	412,769,430	385,665,801	103,777,858	97,683,198
Gastos por intereses:					
Depósitos		113,719,802	107,544,631	29,985,911	27,252,439
Financiamientos recibidos		21,076,708	21,725,223	5,501,896	5,848,270
Total de gastos por intereses	25	134,796,510	129,269,854	35,487,807	33,100,709
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		277,972,920	256,395,947	68,290,051	64,582,489
Provisión por deterioro en activos financieros					
Préstamos	14	39,961,527	38,881,305	11,656,458	10,880,321
Inversiones	13	399,643	-	399,643	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		237,611,750	217,514,642	56,233,950	53,702,168
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Honorarios y otras comisiones	7	80,638,113	79,338,932	21,745,441	22,333,886
Pérdida neta en valores y derivados	8	(1,887,854)	(2,081,985)	(489,500)	(39,979)
Otras provisiones	9	(152,815)	583,050	113,333	16,591
Gastos por comisiones	9	(36,472,468)	(34,827,014)	(10,122,953)	(9,839,060)
Otros ingresos netos	7	4,677,219	7,461,448	1,045,451	1,365,643
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		46,802,195	50,474,431	12,291,772	13,837,081
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	9,25	78,138,842	79,724,097	19,356,540	23,036,384
Alquileres		14,290,407	9,302,728	3,917,253	2,516,397
Publicidad y promoción		4,762,156	4,225,553	1,729,025	1,391,628
Honorarios y servicios profesionales		17,188,493	21,125,176	6,836,991	6,693,026
Depreciación y amortización	16,17,18	18,004,285	18,482,388	4,796,693	4,328,240
Otros gastos	9	67,006,658	57,367,630	18,510,152	14,621,109
Total de gastos generales y administrativos		199,390,841	190,227,572	55,146,654	52,586,784
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		85,023,104	77,761,501	13,379,068	14,952,465
Impuesto sobre la renta	10	15,026,508	16,474,392	(570,460)	3,501,816
Participación patrimonial en asociadas		-	49,363	-	-
Utilidad del año procedente de operaciones continuadas		69,996,596	61,336,472	13,949,528	11,450,649
Operaciones descontinuadas					
Utilidad del año procedente de operaciones descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	28	24,728,429	15,478,194	-	4,662,071
Utilidad neta del año	11	94,725,025	76,814,666	13,949,528	16,112,720

Las notas en las páginas 7 a 106 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Intermedio de Utilidades Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado) (Re-expresado)
Utilidad neta del año		94,725,025	76,814,666
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Reclasificación de valores disponibles para la venta relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	13	(2,109,762)	-
Cobertura de flujo de efectivo:			
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	24	3,430,634	2,975,930
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	13	(4,742,457)	3,405,539
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	13	(2,262,916)	(2,747,829)
Partidas que no son reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Valuación actuarial de beneficios definidos		137,247	(738,259)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales, neto		(5,547,254)	2,895,381
Total de utilidades integrales del año		89,177,771	79,710,047

Las notas en las páginas 7 a 106 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Intermedio de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva de capital	Reserva patrimonial dinámica	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Reserva regulatoria de negocios de seguros	Reserva para valuación de inversiones en valores	Coberturas de flujos de efectivo	Valuación actuarial de beneficios definidos	Impuesto complementario	Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	622,491,973	147,151,800	2,500,000	-	3,816,190	36,312,856	15,567,510	(7,200,065)	-	(2,860,893)	(6,359,719)	811,419,652
Utilidades Integrales:												
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,814,666	76,814,666
Otras utilidades integrales:												
Valuación actuarial de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	-	(738,259)	-	-	(738,259)
Cobertura de flujo de efectivo:												
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	2,975,930	-	-	-	2,975,930
Reserva para valuación de inversiones en valores:												
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	3,405,539	-	-	-	-	3,405,539
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	-	-	-	-	-	-	(2,747,829)	-	-	-	-	(2,747,829)
Total de otras utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	657,710	2,975,930	(738,259)	-	-	2,895,381
Total de utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	657,710	2,975,930	(738,259)	-	76,814,666	79,710,047
Otras transacciones de patrimonio:												
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	-	-	-	-	(723,604)	-	-	-	-	-	723,604	-
Reserva regulatoria de negocios de seguros	-	-	-	-	-	864,315	-	-	-	-	(864,315)	-
Reserva dinámica	-	-	-	73,717,784	-	-	-	-	-	-	(73,717,784)	-
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	-	73,717,784	(723,604)	864,315	-	-	-	-	(73,858,495)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:												
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,604,094)	(11,604,094)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,742,398)	-	(1,742,398)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,742,398)	(11,604,094)	(13,346,492)
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (Auditado)	622,491,973	147,151,800	2,500,000	73,717,784	3,092,586	37,177,171	16,225,220	(4,224,135)	(738,259)	(4,603,291)	(15,007,642)	877,783,207
Utilidades Integrales:												
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,725,025	94,725,025
Otras utilidades integrales:												
Valuación actuarial de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-	-	-	137,247	-	-	137,247
Cobertura de flujo de efectivo:												
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	3,430,634	-	-	-	3,430,634
Reclasificación de valuación de valores disponibles para la venta relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	(2,109,762)	-	-	-	-	(2,109,762)
Reserva para valuación de inversiones en valores:												
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(4,742,457)	-	-	-	-	(4,742,457)
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	-	-	-	-	-	-	(2,262,916)	-	-	-	-	(2,262,916)
Total de otras pérdidas integrales	-	-	-	-	-	-	(9,115,135)	3,430,634	137,247	-	-	(5,547,254)
Total de utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	(9,115,135)	3,430,634	137,247	-	94,725,025	89,177,771
Otras transacciones de patrimonio:												
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	-	-	-	-	265,869	-	-	-	-	-	(265,869)	-
Reserva regulatoria de negocios de seguros - venta de subsidiaria	-	-	-	-	-	(37,177,171)	-	-	-	-	37,177,171	-
Reserva patrimonial dinámica	-	-	-	14,807,322	-	-	-	-	-	-	(14,807,322)	-
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	-	14,807,322	265,869	(37,177,171)	-	-	-	-	22,103,980	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:												
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,861,287)	(2,861,287)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,758,251)	-	(1,758,251)
Redención de acciones preferidas	-	(147,151,800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147,151,800)
Emisión de acciones comunes	1,325,780	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,325,780
Aporte a capital adicional pagado	131,252,220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131,252,220
Reserva de capital - venta de subsidiaria	-	-	(2,500,000)	-	-	-	-	-	-	-	2,500,000	-
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	132,578,000	(147,151,800)	(2,500,000)	-	-	-	-	-	-	(1,758,251)	(361,287)	(19,193,338)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (No auditado)	755,069,973	-	-	88,525,106	3,358,455	-	7,110,085	(793,501)	(601,012)	(6,361,542)	101,460,076	947,767,640

Las notas en las páginas 7 a 106 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banitmos, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Actividades de operación			
Utilidad neta		94,725,025	76,814,666
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	16,18,28	12,686,567	11,392,672
Amortización de software, proyectos y otros	17,18,28	5,372,382	7,248,114
Participación patrimonial en asociadas		-	49,363
Provisión para pérdidas en préstamos	14	39,961,527	38,881,305
Provisión para inversiones	13	399,643	-
Otras provisiones	9	152,815	(583,050)
Amortización de primas y descuentos en inversiones	13	2,420,325	2,221,335
Pérdida neta en instrumentos financieros	8,28	1,048,290	443,573
Ganancia en venta de subsidiaria, neto	28	(24,728,429)	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	7	(49,321)	245,036
Impuesto sobre la renta	10	20,129,192	18,654,064
Ingresos por intereses y comisiones		(414,847,903)	(388,780,917)
Gastos por intereses		134,796,510	129,269,854
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		(34,550,819)	118,651,395
Valores a valor razonable con cambios en resultados		16,912,880	(28,475,235)
Valores mantenidos hasta su vencimiento		(92,000,000)	-
Préstamos		(592,881,340)	(687,790,072)
Depósitos		495,378,128	439,070,426
Otros activos		(48,486,697)	47,973,340
Otros pasivos		26,881,304	(54,696,039)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		423,824,915	390,680,288
Intereses pagados		(128,704,267)	(127,458,287)
Impuestos pagados		(16,576,859)	(259,231)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(78,136,132)	(6,447,400)
Actividades de inversión			
Compras de valores disponibles para la venta	13	(336,717,500)	(325,969,000)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	13	224,588,515	347,031,536
Adquisición de propiedades y equipos	16	(45,354,740)	(14,076,091)
Ventas de propiedades y equipos		9,643,383	699,038
Disminución en inversiones en asociadas	15	-	370,628
Efectivo recibido en venta de subsidiaria, neto del efectivo entregado	28	71,833,812	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(76,006,530)	8,056,111
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		331,018,612	418,672,706
Repago de financiamientos recibidos		(262,813,471)	(632,221,023)
Aporte a capital adicional pagado	21	131,252,220	-
Emisión de acciones comunes	21	1,325,780	-
Redención de acciones preferidas	22	(147,151,800)	-
Dividendos pagados - acciones preferidas		(2,861,287)	(11,604,094)
Impuesto complementario		(1,758,251)	(1,742,398)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		49,011,803	(226,894,809)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(105,130,859)	(225,286,098)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,007,007,820	1,232,293,918
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	12	901,876,961	1,007,007,820

Las notas en las páginas 7 a 106 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

1. Organización y Operaciones

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

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

El Banco es propiedad absoluta de Bancolombia, S. A. quien es la última controladora.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos de Panamá tiene las facultades, entre otras, para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

La oficina principal de Banistmo, S. A. está localizada en el Edificio Soho Mall, Calle 50, Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,305 (2014: 2,578) colaboradores.

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

- *Financomer, S. A., Financiera Flash, S. A., y Grupo Financomer, S. A.* se dedican principalmente a otorgar préstamos o facilidades de financiamiento a personas naturales y jurídicas. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de las tres subsidiarias. Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección de Empresas Financieras, de acuerdo al Decreto Ley No.42 de 23 de julio de 2001.
- *Banistmo Investment Corporation S. A.* posee licencia fiduciaria concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La licencia otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores como administrador de inversiones fue cancelada mediante resolución No.83-14 de 25 de febrero de 2014. La subsidiaria se dedica principalmente a administrar fideicomisos y ofrece el servicio de agente de plica. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banistmo Investment Corporation S. A.

1. Organización y Operaciones (Continuación)

- *Seguros Banistmo, 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 28 de agosto de 2015 se concretó la venta de Seguros Banistmo, S. A. a Suramericana, S. A. (véase Nota 28).

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

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

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".

Adicionalmente, el Banco mantiene las siguientes oficinas de representación:

- *Oficina de Representación en Guatemala:* mediante resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la oficina de representación de Banistmo, S. A., 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. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio nicaragüense. El 10 de diciembre de 2014, se solicitó a la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Managua que la representación legal de la oficina fuera traspasada a abogados en dicha jurisdicción, a través de un poder general inscrito en el Registro Público Mercantil de Managua el 11 de diciembre de 2014.

1. Organización y Operaciones (Continuación)

- *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., en la República Bolivariana de Venezuela. Mediante resolución No.022.15 de 24 de febrero de 2015 publicada en la Gaceta Oficial de 18 de marzo de 2015 No.40.623 de la República Bolivariana de Venezuela se autoriza el cierre de la Oficina de Representación de Banistmo, S. A. en Venezuela.

- Mediante resolución No. 0044 de 14 de enero de 2015 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se autoriza la realización de actos de promoción y publicidad de los productos y servicios en el mercado colombiano y a los clientes de Banistmo, S. A. (una entidad del exterior) a través de su matriz, Bancolombia, S. A.

2. Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios que se presentan, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 "Información Financiera Intermedia".

La NIC 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 2014. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

(b) Base de Medición

Los estados financieros consolidados intermedios son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando las coberturas y los valores disponibles para la venta que se presentan a valor razonable con cambios en utilidades integrales; los valores a valor razonable e instrumentos financieros derivados los cuales se presentan a su valor razonable con cambios en resultados, los valores mantenidos hasta su vencimiento y los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta que se reconocen al menor costo 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.

2. Base de Preparación (Continuación)

(c) Uso de Estimaciones y Supuestos Críticos

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

(d) Moneda Funcional y de Presentación

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Consolidación

Subsidiarias

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

El Banco utiliza el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos a los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Banco. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo resultante de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(a) Consolidación (continuación)
Subsidiarias (continuación)
Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren.

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

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

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

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(a) Consolidación (continuación)

Disposición de subsidiarias

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

Entidades Estructuradas

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

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

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

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

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

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

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

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

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(c) Medición de Valor Razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(e) 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.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(e) Instrumentos Financieros Derivados (continuación)

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

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

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

- *Cobertura de valor razonable*

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

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

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

  Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectivo ajustada para el cálculo de la amortización.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(e) Instrumentos Financieros Derivados (continuación)

- *Cobertura de valor razonable (continuación)*
  Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

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

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

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

- *Derivados sin cobertura contable*
  Los instrumentos derivados que no estén asociados a una estrategia de cobertura se clasifican como otros activos u otros pasivos financieros y se registran a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado intermedio de resultados en la cuenta de pérdida neta en valores y derivados.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(f) Inversiones en Valores

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

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

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

- Valores mantenidos hasta su vencimiento: En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado.

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(g) Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

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

(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 transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, que se incluyen como parte de la cartera de préstamos, y se registran bajo el método financiero al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados, y se amortiza como ingresos por intereses de préstamos durante el plazo del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(i) Deterioro en Préstamos

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

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

La pérdida por deterioro de un préstamo individualmente significativo es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros de efectivo esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros. Los flujos futuros de efectivo en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente por el deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

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

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

(j) 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 acumuladas. El costo histórico incluye áquel que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

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

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

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(j) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras (continuación)
La vida útil estimada de los activos se revisa y se ajusta, si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos el costo de venta y su valor en uso.

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

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

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(k) Plusvalía y Otros Activos Intangibles, Netos (continuación)
Otros Activos Intangibles - Software
Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando el Banco pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de finalizar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- Su intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para finalizar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado consolidado de situación financiera, el activo por desembolsos por desarrollo se contabiliza al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado.

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

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

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 emitidos en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(n) 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.

(o) Garantías Financieras

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

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

(p) Ingresos y Gastos por Intereses

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

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(p) Ingresos y Gastos por Intereses (continuación)

El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

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

(q) 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 no relativas a la tasa de interés efectiva están incluidas como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

(r) Operaciones de Seguros

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

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(r) Operaciones de Seguros (continuación)

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

Los siniestros pendientes de liquidar estimados se componen de todos los reclamos incurridos pero no desembolsados a la fecha del estado consolidado de situación financiera, estén reportados o no, y de los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos.

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

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

(s) Provisiones de Seguros

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

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

Para las provisiones de vida universal se incluye la estimación de la participación de los tenedores de póliza, representada por las primas recibidas hasta la fecha junto con los intereses ganados y rendimientos, menos los gastos y cargos por servicios.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

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

(t) 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.

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

(v) Ingresos por Dividendos
Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

(w) Activos y Pasivos Mantenidos para la Venta
El grupo enajenable de activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, es clasificado 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.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(x) Operaciones Descontinuadas

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

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

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

(y) 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.

(z) 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.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(z) Capital por Acciones y Reservas (continuación)
Las reservas regulatorias requeridas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, se encuentran reveladas en la Nota 29.

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

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

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

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

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros respecto a los servicios prestados por los empleados utilizando el método de crédito proyectado.

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

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(ad) Impuesto sobre la Renta (continuación)

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

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

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

(ae) Reserva para Riesgos Crediticios Contingentes

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

(af) Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(af) Operaciones de Fideicomiso

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

(ag) Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por el Banco

No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el año que inició el 1 de enero de 2015 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros consolidados intermedios del Banco.

(ah) Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por el Banco

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. La evaluación del impacto de estas nuevas normas se presenta a continuación:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros. La NIIF 9 se refiere a la clasificación, reconocimiento, medición y baja de los activos financieros y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB realizó cambios adicionales en las reglas de clasificación y medición, y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estas últimas enmiendas completan ahora la nueva norma de instrumentos financieros. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

- NIIF 15 Ingresos de contratos con Clientes. El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18, que abarca contratos de bienes y servicios y la NIC11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control del bien o servicio es transferido a un cliente, por lo que el concepto de control sustituye al concepto actual de los riesgos y beneficios. La Norma permite un enfoque retrospectivo modificado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes transitorios en las utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Sólo se necesitará aplicar las nuevas reglas a los contratos que no se han completado en la fecha de la aplicación inicial. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

(ah) Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por el Banco (continuación)

- NIIF 16 Arrendamientos. El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

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

(ai) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados intermedios.

En base a la aplicación de la NIIF 5 - Operaciones Descontinuadas, la información del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha sido re-expresada, sólo para el cumplimiento de esta norma contable, lo que no debe interpretarse como corrección de error.

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados intermedios del 2014 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del 2015.

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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

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 Administración de Riesgos, Comité de Crédito, Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital y Comité de Auditoría.

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

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

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

- *Establecimiento de Límites de Autorización*
  Los límites de autorización son aprobados por la Junta Directiva, según recomendación del Comité de Administración 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 Administración de Riesgos, tomando en consideración el nivel de capital del Banco y el tamaño de la cartera de crédito y apegándose a las normas bancarias vigentes en Panamá.

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

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros (excluye intereses acumulados por cobrar) y las reservas por deterioro/pérdida:

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores		Contingencias con Riesgo de Crédito	
	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Máxima exposición						
Valor en libros, neto	6,726,577,855	6,185,275,251	-	-	-	-
A costo amortizado						
Normal	6,556,299,346	5,978,131,932	-	-	-	-
Mención especial	164,656,114	173,042,556	-	-	-	-
Subnormal	53,165,442	57,885,724	-	-	-	-
Dudoso	82,692,364	78,466,618	-	-	-	-
Irrecuperable	9,727,697	22,471,221	-	-	-	-
Monto bruto	6,866,540,963	6,309,998,051	-	-	-	-
Reserva por deterioro	(66,315,731)	(62,475,656)	-	-	-	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(73,647,377)	(62,247,144)	-	-	-	-
Valor en libros, neto	6,726,577,855	6,185,275,251	-	-	-	-
Disponibles para la venta (excluye acciones de capital)						
Grado de inversión	-	-	476,800,011	425,624,705	-	-
Alto riesgo	-	-	83,345,030	98,483,358	-	-
Valor en libros, neto	-	-	560,145,041	524,108,063	-	-
Con cambios a través de resultados						
Grado de inversión	-	-	168,207,703	193,631,138	-	-
Riesgo moderado	-	-	29,655,509	20,969,074	-	-
Valor en libros	-	-	197,863,212	214,600,212	-	-
Mantenidos hasta su vencimiento						
Riesgo moderado	-	-	35,000,000	-	-	-
Alto riesgo	-	-	57,000,000	-	-	-
Valor en libros	-	-	92,000,000	-	-	-
Préstamos Renegociados						
Monto bruto	62,082,613	60,555,911	-	-	-	-
Monto deteriorado	39,403,417	37,176,621	-	-	-	-
Reserva por deterioro	(9,361,374)	(5,804,129)	-	-	-	-
Valor en libros, neto	52,721,239	54,751,782	-	-	-	-
No morosos ni deteriorados						
Normal	6,548,841,649	5,915,376,733	-	-	-	-
Morosos pero no deteriorados						
31 a 60 días	109,110,012	82,735,606	-	-	-	-
61 a 90 días	24,951,075	95,923,315	-	-	-	-
91 a 180 días	86,273,314	59,512,340	-	-	-	-
181 días o más	4,944,852	55,512,219	-	-	-	-
	225,279,253	293,683,480	-	-	-	-

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)
Análisis de la Calidad Crediticia (continuación)

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores		Contingencias con Riesgo de Crédito	
	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Individualmente deteriorados						
Dudoso	82,692,364	78,466,618	-	-	-	-
Irrecuperable	9,727,697	22,471,220	-	-	-	-
	92,420,061	100,937,838	-	-	-	-
Reserva por deterioro según su asignación						
Individual	66,315,731	62,475,656	-	-	-	-
Total reserva por deterioro	66,315,731	62,475,656	-	-	-	-
Reserva por deterioro según la metodología de provisión						
Individual	22,347,878	44,134,953	-	-	-	-
Colectiva	43,967,853	18,340,703	-	-	-	-
	66,315,731	62,475,656	-	-	-	-
Cartera vencida						
91 a 180 días	119,889,813	76,048,872	-	-	-	-
181 días o más	44,086,779	28,743,932	-	-	-	-
	163,976,592	104,792,804	-	-	-	-
Compromisos y Contingencias						
Normal	-	-	-	-	1,847,418,998	2,062,255,866
Valor en libros, neto	-	-	-	-	1,847,418,998	2,062,255,866

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones en valores*
  La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

- *Morosos pero no deteriorados*
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir, sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuentan con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión. Los montos revelados en la tabla anterior excluyen las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

- *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 siguiente tabla muestra la calidad crediticia de los depósitos a plazos y los instrumentos clasificados como disponibles para la venta, valores a valor razonable con cambios en resultados y valores mantenidos hasta su vencimiento (excluye intereses acumulados por cobrar). El análisis se basa en las calificaciones asignadas por las agencias.

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Depósitos a plazo		
Grado de inversión	289,915,081	210,523,003
Grado de especulación	32,456,800	10,000,000
Sin calificación	54,301,124	79,328,986
	376,673,005	299,851,989

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Valores disponibles para la venta		
Bonos corporativos		
Grado de inversión	-	6,278,521
Sin calificación	-	7,140,000
	-	13,418,521
Bonos soberanos		
Grado de inversión	476,800,011	419,346,184
Sin calificación	83,345,030	91,343,358
	560,145,041	510,689,542
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Grado de inversión	29,043,382	3,502,941
Grado de especulación	3,528,912	2,150,556
	32,572,294	5,653,497
Bonos soberanos		
Grado de inversión	139,164,321	190,128,197
Grado de especulación	26,126,597	18,818,518
	165,290,918	208,946,715
Valores mantenidos hasta su vencimiento		
Bonos corporativos		
Grado de especulación	35,000,000	-
Sin calificación	57,000,000	-
	92,000,000	-
Total general	1,226,681,258	1,038,560,264

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

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

Grado de Calificación	Calificación Internacional			
	31 de diciembre 2015 (No auditado)		31 de diciembre 2014 (Auditado)	
	De	Hasta	De	Hasta
Grado de inversión	AAA	BBB-	AAA	BBB-
Grado de especulación	BB+	CCC	BB+	BB-
Sin calificación	CC	No calificado	B+	C

Depósitos colocados en bancos

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía depósitos colocados en bancos por B/.376,673,005 (2014: B/.299,851,989). Los depósitos colocados principalmente en instituciones financieras con grado de inversión (entre AAA y BBB-), basados en las agencias calificadoras internacionales, ascienden a B/.289,915,081 (2014: B/.210,523,003). En la categoría "Sin calificación" se encuentran depósitos a plazo en instituciones financieras locales.

El valor de las garantías de aquellos préstamos con saldos morosos y vencidos (excluye intereses acumulados por cobrar) se presentan a continuación:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Efectivo	1,341,240	3,083,133
Propiedades	204,617,050	173,073,476
Equipos	14,637,176	14,230,201
Otras	21,619,037	16,271,801
	242,214,503	206,658,611

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

Garantías y su Efecto Financiero

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de Garantía
	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	
Préstamos por cobrar:			
	12%	14%	Efectivo
	78%	78%	Propiedades
	9%	7%	Equipos
	1%	1%	Otros

Préstamos Hipotecarios Residenciales

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV). El valor de préstamo o "loan to value" (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos de garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía.

El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el crédito se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía:

% LTV	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Menos de 50%	258,383,643	244,600,779
51–70%	532,192,436	507,717,255
71–90%	862,991,977	727,094,325
91–100%	195,444,385	141,530,972
Más de 100%	10,271,604	8,131,786
	1,859,284,045	1,629,075,117

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (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 31 de diciembre de 2015, el valor neto contable de los préstamos deteriorados y compromisos no desembolsados corporativos ascendieron a B/.143,202,563 (2014: B/.149,286,525) y el valor de las garantías de esos préstamos y compromisos asciende a B/.140,644,112 (2014: B/.90,634,302).

Activos Recibidos en Garantía

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Propiedades	1,993,992	2,161,600
Mobiliarios y equipos	956,024	704,020
	2,950,016	2,865,620

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

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

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores		Contingencias con Riesgo de Crédito	
	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Valor en libros	6,726,577,855	6,185,275,251	850,008,253	738,708,275	1,847,418,998	2,062,255,866
Concentración por Sector						
Corporativos	3,574,626,021	3,035,755,115	124,572,294	19,072,018	671,138,856	712,918,270
Consumo	3,211,618,783	3,165,544,760	-	-	1,090,453,430	1,181,009,606
Gobierno	80,296,159	108,698,176	725,435,959	719,636,257	85,826,712	168,327,990
	6,866,540,963	6,309,998,051	850,008,253	738,708,275	1,847,418,998	2,062,255,866
Menos:						
Reserva	66,315,731	62,475,656	-	-	-	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	73,647,377	62,247,144	-	-	-	-
Valor en libros	6,726,577,855	6,185,275,251	850,008,253	738,708,275	1,847,418,998	2,062,255,866
Concentración Geográfica						
Panamá	6,399,282,782	5,774,104,447	480,494,730	455,789,709	1,613,545,570	1,753,932,029
América Latina y el Caribe	461,576,334	509,768,715	90,116,680	63,645,445	202,561,020	219,732,476
Estados Unidos de América y Canadá	5,681,847	26,124,889	279,396,843	219,273,121	7,213,773	27,908,693
Europa	-	-	-	-	8,881,605	35,551,173
Otros	-	-	-	-	15,217,030	25,131,495
	6,866,540,963	6,309,998,051	850,008,253	738,708,275	1,847,418,998	2,062,255,866
Menos:						
Reserva	66,315,731	62,475,656	-	-	-	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	73,647,377	62,247,144	-	-	-	-
Valor en libros	6,726,577,855	6,185,275,251	850,008,253	738,708,275	1,847,418,998	2,062,255,866

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 del título - valor.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de perder ante la dificultad de liquidar activos o de obtener recursos financieros en condiciones normales, para hacer frente a sus obligaciones asociadas con sus pasivos. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

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

Administración del Riesgo de Liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que debe ser mantenida en instrumentos de alta liquidez. 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 metodología para medir el riesgo de liquidez de las diferentes posiciones del balance, tanto activas como pasivas, consiste en proyectar los flujos futuros esperados tanto de capital como de intereses; algunas posiciones son afectadas por indicadores para convertir los flujos contractuales en flujos esperados. Los flujos son ubicados en bandas de tiempo definidas y es calculada la diferencia entre los flujos activos y pasivos, obteniendo el GAP de liquidez para diferentes horizontes de tiempo; donde al agotar los activos líquidos mínimos con las bandas de liquidez negativas se obtiene el Horizonte de Supervivencia.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento (continuación)

Exposición del Riesgo de Liquidez (continuación)

A continuación se detallan los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes, bajo los lineamientos de liquidez regulatoria exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a la fecha del estado consolidado de situación financiera intermedio:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Promedio del año	45.48%	46.19%
Máximo del año	48.79%	52.81%
Mínimo del año	41.10%	41.34%

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros (excluye intereses acumulados por cobrar y pagar) en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

31 de diciembre 2015 (No auditado)

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Valor en libros
Activos							
Efectivo y efectos de caja	224,237,933	-	-	-	-	-	224,237,933
Depósitos en bancos	570,119,903	107,519,125	43,996,124	-	-	-	721,635,152
Préstamos, neto	211,804,510	412,715,992	1,075,820,097	1,939,125,943	3,087,111,313	-	6,726,577,855
Inversiones en valores	50,513,632	76,938,156	12,503,145	484,117,567	225,935,753	14,234,121	864,242,374
Total de activos	1,056,675,978	597,173,273	1,132,319,366	2,423,243,510	3,313,047,066	14,234,121	8,536,693,314
Pasivos							
Depósitos a la vista	1,460,286,295	-	-	-	-	-	1,460,286,295
Depósitos de ahorro	1,695,067,154	-	-	-	-	-	1,695,067,154
Depósitos a plazo fijos	446,774,452	283,076,830	1,203,259,916	1,122,390,108	-	-	3,055,501,306
Depósitos interbancarios	111,831,604	222,150,091	18,014,842	450,000	-	-	352,446,537
Financiamientos recibidos	57,393,238	151,747,359	352,531,470	527,500,000	-	-	1,089,172,067
Total de pasivos	3,771,352,743	656,974,280	1,573,806,228	1,650,340,108	-	-	7,652,473,359

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento (continuación)
Exposición del Riesgo de Liquidez (continuación)

31 de diciembre 2014 (Auditado)

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Valor en libros
Activos							
Efectivo y efectos de caja	122,988,552	-	-	-	-	-	122,988,552
Depósitos en bancos	771,467,895	110,835,794	11,160,884	-	-	-	893,464,573
Préstamos, neto	619,255,975	459,585,666	852,860,541	1,497,619,622	2,755,953,447	-	6,185,275,251
Inversiones en valores	56,431,654	113,998,670	43,545,914	326,388,376	198,343,661	16,921,659	755,629,934
Total de activos	1,570,144,076	684,420,130	907,567,339	1,824,007,998	2,954,297,108	16,921,659	7,957,358,310
Pasivos							
Depósitos a la vista	1,635,872,410	-	-	-	-	-	1,635,872,410
Depósitos de ahorro	1,562,597,451	-	-	-	-	-	1,562,597,451
Depósitos a plazo fijos	360,222,586	242,606,991	983,086,822	1,110,944,141	-	-	2,696,860,540
Depósitos interbancarios	123,029,913	29,579,951	19,982,898	-	-	-	172,592,762
Financiamientos recibidos	96,067,794	246,342,298	204,629,612	473,927,222	-	-	1,020,966,926
Total de pasivos	3,777,790,154	518,529,240	1,207,699,332	1,584,871,363	-	-	7,088,890,089

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

La información que se presenta a continuación muestra los pasivos financieros (excluye intereses acumulados por pagar) en agrupaciones de vencimiento basadas en los flujos futuros contractuales no descontados:

31 de diciembre 2015 (No auditado)

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total monto bruto nominal (entrada/salida)	Valor en libros
Depósitos a la vista	1,460,286,295	-	-	-	-	1,460,286,295	1,460,286,295
Depósitos de ahorro	1,695,067,154	-	-	-	-	1,695,067,154	1,695,067,154
Depósitos a plazo fijos	447,110,497	284,360,447	1,225,987,601	1,267,485,276	-	3,224,943,821	3,055,501,306
Depósitos interbancarios	111,844,363	222,366,140	18,275,445	464,785	-	352,950,733	352,446,537
Financiamientos recibidos	47,328,209	165,569,768	353,625,102	547,105,569	-	1,113,628,648	1,089,172,067
Total de pasivos	3,761,636,518	672,296,355	1,597,888,148	1,815,055,630	-	7,846,876,651	7,652,473,359
Compromisos de préstamos	465,433,657	281,787,040	140,246,953	265,480,814	-	1,152,948,464	1,152,948,464
Cartas de crédito	9,520,225	35,576,845	1,124,636	-	-	46,221,706	46,221,706
Garantías, avales y otros	108,857,363	29,257,399	333,794,121	172,114,007	4,225,938	648,248,828	648,248,828
	583,811,245	346,621,284	475,165,710	437,594,821	4,225,938	1,847,418,998	1,847,418,998

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento (continuación)
Exposición del Riesgo de Liquidez (continuación)

31 de diciembre 2014 (Auditado)

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total monto bruto nominal (entrada/salida)	Valor en libros
Depósitos a la vista	1,635,872,410	-	-	-	-	1,635,872,410	1,635,872,410
Depósitos de ahorro	1,562,597,451	-	-	-	-	1,562,597,451	1,562,597,451
Depósitos a plazo fijos	360,687,363	244,090,978	1,004,743,686	1,277,063,030	-	2,886,585,057	2,696,860,540
Depósitos interbancarios	123,037,474	29,225,601	20,742,006	-	-	173,005,081	172,592,762
Financiamientos recibidos	96,102,978	246,483,964	205,890,690	482,295,334	-	1,030,772,966	1,020,966,926
Total de pasivos	3,778,297,676	519,800,543	1,231,376,382	1,759,358,364	-	7,288,832,965	7,088,890,089
Compromisos de préstamos	213,827,769	119,181,716	623,092,223	227,766,515	-	1,183,868,223	1,183,868,223
Cartas de crédito	16,019,148	45,021,760	4,594,427	67,230	-	65,702,565	65,702,565
Garantías, avales y otros	154,194,282	24,187,972	375,609,078	253,905,594	4,788,152	812,685,078	812,685,078
	384,041,199	188,391,448	1,003,295,728	481,739,339	4,788,152	2,062,255,866	2,062,255,866

Para revelaciones adicionales sobre compromisos y contingencias, véase Nota 23.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero 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 expongan al Banco tanto a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(c) Riesgo de Mercado (continuación)

Administración de Riesgo de Mercado

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR a 10 días para el portafolio de Banistmo, S. A. a la fecha del estado consolidado de situación financiera, el cual recopila tanto el riesgo de tasa de interés como el riesgo de tipo de cambio:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR total	2,904,071	3,618,084	4,127,859	2,904,071

	31 de diciembre 2014 (Auditado)	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR total	3,463,904	3,093,132	4,272,895	1,969,050

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

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(c) Riesgo de Mercado (continuación)

- *Riesgo de tasa de cambio (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:

31 de diciembre
2015
(No auditado)

	Colón Costa Rica	Peso México	Otras Monedas	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	29,771,617	999,284	42,996,320	73,767,221
Valores a valor razonable con cambios en resultados	5,381,476	112,115,441	-	117,496,917
Valores disponibles para la venta	-	-	1,959,718	1,959,718
Intereses acumulados por cobrar	716,801	-	617	717,418
Obligaciones de clientes por aceptaciones	-	-	6,951,799	6,951,799
Total de activos	35,869,894	113,114,725	51,908,454	200,893,073
Depósitos recibidos	1,949,850	-	42,298,037	44,247,887
Intereses acumulados por pagar	7,745	-	3,466	11,211
Aceptaciones pendientes	-	-	6,951,799	6,951,799
Total de pasivos	1,957,595	-	49,253,302	51,210,897
Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera	33,912,299	113,114,725	2,655,152	149,682,176

31 de diciembre
2014
(Auditado)

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(c) Riesgo de Mercado (continuación)

- *Riesgo de tasa de cambio (continuación)*
  Al 31 de diciembre de 2015, 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, yuan offshore (China), yuan renminbi y pesos colombianos.

- *Riesgos 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 tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos financieros del Banco (excluye intereses acumulados por cobrar) 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:

31 de diciembre
2015
(No auditado)

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos						
Depósitos a plazo en bancos	225,157,756	107,519,125	43,996,124	-	-	376,673,005
Préstamos, neto	306,688,058	397,722,838	1,011,311,685	1,929,481,149	3,081,374,125	6,726,577,855
Inversiones en valores	50,513,632	76,938,156	62,503,145	484,117,567	175,935,753	850,008,253
Total de activos	582,359,446	582,180,119	1,117,810,954	2,413,598,716	3,257,309,878	7,953,259,113
Pasivos						
Depósitos a la vista	1,460,286,295	-	-	-	-	1,460,286,295
Depósitos de ahorro	1,695,067,154	-	-	-	-	1,695,067,154
Depósitos a plazo fijos	446,774,452	283,076,830	1,203,259,916	1,122,390,108	-	3,055,501,306
Depósitos interbancarios	111,831,604	222,150,091	18,014,842	450,000	-	352,446,537
Financiamientos recibidos	57,393,238	151,747,359	352,531,470	527,500,000	-	1,089,172,067
Total de pasivos	3,771,352,743	656,974,280	1,573,806,228	1,650,340,108	-	7,652,473,359
Total sensibilidad tasa de interés	(3,188,993,297)	(74,794,161)	(455,995,274)	763,258,608	3,257,309,878	300,785,754

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(c) Riesgo de Mercado (continuación)

- *Riesgos de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable (continuación)*

	31 de diciembre 2014 (Auditado)					
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos						
Depósitos a plazo en bancos	179,570,890	110,835,794	9,445,305	-	-	299,851,989
Préstamos, neto	805,766,959	1,130,118,560	1,452,128,673	399,360,625	2,397,900,434	6,185,275,251
Inversiones en valores	187,923,262	235,583,100	227,970,830	36,347,529	50,883,554	738,708,275
Total de activos	1,173,261,111	1,476,537,454	1,689,544,808	435,708,154	2,448,783,988	7,223,835,515
Pasivos						
Depósitos a la vista	1,635,872,410	-	-	-	-	1,635,872,410
Depósitos de ahorro	1,562,597,451	-	-	-	-	1,562,597,451
Depósitos a plazo fijos	360,222,586	242,606,991	983,086,823	1,110,944,140	-	2,696,860,540
Depósitos interbancarios	123,029,913	29,579,951	19,982,898	-	-	172,592,762
Financiamientos recibidos	96,067,794	246,342,298	204,629,612	473,927,222	-	1,020,966,926
Total de pasivos	3,777,790,154	518,529,240	1,207,699,333	1,584,871,362	-	7,088,890,089
Total sensibilidad tasa de interés	(2,604,529,043)	958,008,214	481,845,475	(1,149,163,208)	2,448,783,988	134,945,426

Al 31 de diciembre de 2015, el rango de tasas de interés anual de los depósitos a plazo de clientes es de 0.20% y 6.00% (2014: 0.20% y 6.50%).

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
	100pb de incremento	100pb de disminución
Inversiones	(17,185,555)	17,185,555
Colocaciones y captaciones interbancarias	851,797	(851,797)
Préstamos de clientes	(67,272,971)	67,272,971
Depósitos de clientes	59,624,190	(59,624,190)
Instrumentos financieros derivados	504,111	(504,111)
	(23,478,428)	23,478,428

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(c) Riesgo de Mercado (continuación)

- *Riesgos de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable (continuación)*

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
	100pb de incremento	100pb de disminución
Inversiones	(14,075,967)	14,075,967
Colocaciones y captaciones interbancarias	1,714,043	(1,714,043)
Préstamos de clientes	(50,990,843)	50,990,843
Depósitos de clientes	53,159,000	(53,159,000)
Instrumentos financieros derivados	(21,700)	21,700
	(10,215,467)	10,215,467

- *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

Riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores. Dentro de esta definición se establece la tecnología de la información como un factor o categoría de riesgo, la cual por su naturaleza debe ser gestionada de forma especializada. Para efectos del Grupo, la definición de Riesgo Operacional también incluye el riesgo legal y reputacional cuando estén asociados a los factores previamente mencionados.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(d) Riesgo Operacional (continuación)

La gestión de Riesgo Operacional del Grupo se apoya en el desarrollo de estrategias para la gestión e implementación de políticas, metodologías y herramientas para su administración; estando cada uno de estos elementos diseñados para apoyar al Grupo en el desarrollo de sus planes estratégicos, brindando análisis de los riesgos y direccionando las decisiones al cumplimiento de los objetivos a través de un manejo adecuado de los riesgos. Adicionalmente, proporciona un marco integral para asegurar que el Grupo considera y administra efectivamente el riesgo operacional, de manera tal que se mantengan las pérdidas operacionales dentro de los niveles aceptables y estemos protegidos ante eventos de pérdida operacional y que sean previsibles en el futuro.

La administración del riesgo operacional comprende las etapas de identificar, medir, monitorear, mitigar, y controlar e informar; así como mantener las pérdidas dentro de los niveles aceptables y proteger a la entidad de pérdidas en el futuro previsible.

Los dueños de procesos de todas las líneas de negocio y áreas funcionales son responsables del diseño y ejecución de los controles para mitigar el riesgo operacional y de monitorear y evidenciar la efectividad de los controles que estén operando dentro de sus procesos diarios.

Los niveles de control interno adecuados podrán determinarse tomando como referencia la escala y naturaleza de cada operación de negocio, pero deben mantenerse en cumplimiento con los estándares mínimos establecidos por la entidad.

El marco de gestión de riesgo operacional comprende las siguientes responsabilidades:

- Asignación de responsabilidad a todos los niveles y bajo un modelo de tres líneas de defensa para la administración del riesgo operacional y el mantenimiento de un ambiente de control interno apropiado, bajo la supervisión de una estructura de gobierno formal.
- Identificación, medición y evaluación de los riesgos operacionales y controles en subprocesos, productos, canales, componentes tecnológicos, proveedores y casos especiales de negocio, a través de la evaluación de riesgo operacional.
- Escalamiento de eventos operacionales (pérdidas potenciales, cuasi pérdidas) e identificación y reporte de incidentes de pérdida operacional y reporte de pérdidas agregadas.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(d) Riesgo Operacional (continuación)

Monitoreo de indicadores de riesgos claves – el monitoreo continuo de los indicadores de riesgo operacional establecidos por las líneas de negocio o funciones de soporte para los principales riesgos, y seguimiento a que sean controlados dentro los límites de tolerancia establecidos por la Administración.

Adicionalmente dentro de la Unidad de Riesgo Operacional se incluye la gestión de la Unidad de Continuidad de Negocio cuyo objetivo se enfoca en velar por la integridad de las personas y la imagen del Grupo, cumpliendo con las regulaciones locales y garantizando a nuestros clientes, accionistas y socios estratégicos que en condiciones de contingencia (interrupción o inestabilidad en la operación) el Grupo está en capacidad de brindar una respuesta efectiva, organizada para continuar con la prestación del servicio y las operaciones críticas, a través de la definición, implementación y administración del programa de Continuidad de Negocio.

Dentro del alcance de Gestión de la Unidad de Continuidad de Negocio se establece la responsabilidad de todas las áreas en participar del programa de Continuidad de Negocio siendo responsables del diseño, actualización, implementación y prueba de sus estrategias de recuperación; tomando en consideración los riesgos para el negocio, análisis de impacto al negocio (BIA), las necesidades de recursos y la comunicación efectiva.

El marco de actuación de la Unidad de Continuidad de Negocio define cuatro frentes como pilares de su gestión siendo dichos frentes: tecnología, infraestructura, operativo y personas.

(e) Administración de Capital

Los reguladores del Banco, 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 ponderados en base a riesgo.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la Administración del Acuerdo de Basilea, el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, para los Bancos de Licencia General, que establece lo siguiente:

- *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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Administración de Capital (continuación)

- *Capital Secundario (Pilar 1): (continuación)*
  Las reservas declaradas son aquellas clasificadas por el Banco como Reserva de Capital para reforzar su situación financiera, proveniente de utilidades retenidas en sus libros y sujetas a lo establecido en el artículo 69 de la Ley Bancaria.

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

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

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

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

  - El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.

  - El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.

  - El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.

  - Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Información Financiera correspondan a sobre valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Administración de Capital (continuación)

- *Capital Primario (Pilar 2): (continuación)*
  Las reservas que se deben mantener con base en lo indicado en el capital secundario, se componen de la siguiente manera:

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

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

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

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

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Administración de Capital (continuación)

- *Capital Secundario (Pilar 2): (continuación)*
  Los fondos de capital de un banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdos 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

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

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

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

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Administración de Capital (continuación)

- *Capital Secundario (Pilar 2): (continuación)*

  El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera, en el contexto de los estados financieros tomados en su conjunto, según lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá para el año terminado el 31 de diciembre de 2015:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	755,069,973	622,491,973
Acciones preferidas	-	147,151,800
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	101,460,076	(15,007,642)
Impuesto complementario	(6,361,542)	(4,603,291)
Reserva patrimonial dinámica	88,525,106	73,717,784
Reserva de capital	-	2,500,000
Menos:		
Plusvalía (véase Nota 17)	61,193,018	66,739,678
Total	877,500,595	759,510,946
Capital Secundario (Pilar 2)		
	-	-
Total de capital regulatorio	877,500,595	759,510,946
Total de activos ponderados en base a riesgo	6,164,931,057	5,592,447,317
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.2%	13.6%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.2%	13.6%

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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Administración de Capital (continuación)

Asignación del Capital (continuación)

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

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

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

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

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

(a) Pérdidas por Deterioro en Préstamos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el grupo.

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

(a) Pérdidas por Deterioro en Préstamos (continuación)
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 es determinado usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos), son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y aprobadas por la instancia respectiva. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

(c) Deterioro de Inversiones en Valores Disponibles para la Venta
El Banco determina que las 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. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología o en sus flujos de efectivo operativos y financieros.

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

6. Información por Segmento

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

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

- Banca de Personas y Pymes
  Esta línea de negocios ofrece productos y servicios enfocados a satisfacer las necesidades financieras de personas naturales y jurídicas. Las personas naturales son atendidas a través de cuatro segmentos que son: Personas, Plus, Preferencial, y Privada; por otro lado, los clientes jurídicos están segmentados en: Pyme pequeño, Pyme interior y Pyme grande. Entre los productos que ofrece esta línea se encuentran: cuentas corrientes y de ahorro; depósitos a plazo fijo; préstamos personales, de auto e hipotecarios; arrendamiento y préstamos comerciales.
- Banca de Empresas y Gobierno
  Esta línea de negocios se encarga de atender personas jurídicas locales e internacionales, así como el gobierno panameño e instituciones del sector público. La Banca de Empresas y Gobierno ofrece una plataforma de servicios bancarios integrada por una gran variedad de préstamos comerciales, depósitos y servicios de manejo de efectivo, cartas de crédito y arrendamiento; así como servicios de banca de inversión y fideicomisos.

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado) (en miles)		
	Banca Personas y Pymes	**Banca Empresas y Gobierno**	**Total**
Ingresos por intereses y comisiones	344,881	67,888	412,769
Gastos por intereses y provisiones	218,808	(43,498)	175,310
Otros ingresos	12,906	34,049	46,955
Gastos generales y administrativos	127,352	72,039	199,391
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	11,627	73,396	85,023
Utilidad del año procedente de actividades descontinuadas neto de impuesto sobre la renta	24,728	-	24,728
Total de activos	3,673,249	5,247,676	8,920,925
Total de pasivos	4,196,453	3,776,704	7,973,157

6. Información por Segmento (Continuación)

	31 de diciembre 2014 (Auditado) (en miles)		
	Banca Personas y Pymes	Banca Empresas y Gobierno	Total
Ingresos por intereses y comisiones	328,029	57,637	385,666
Gastos por intereses y provisiones	202,757	(35,189)	167,568
Otros ingresos	31,273	18,618	49,891
Gastos generales y administrativos	122,806	67,421	190,227
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	33,739	44,023	77,762
Utilidad del año procedente de actividades descontinuadas neto de impuesto sobre la renta	15,478	-	15,478
Total de activos	3,477,352	4,834,868	8,312,220
Total de pasivos	4,327,578	3,106,859	7,434,437

7. Honorarios, Otras Comisiones y Otros Ingresos

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
	Acumulado		Cuarto trimestre	
Honorarios y otras comisiones sobre:				
Transferencias	20,969	25,835	7,680	5,730
Administración de fideicomisos	1,159,117	1,022,956	282,618	256,217
Custodia	65,168	105,729	11,393	46,406
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	7,181,269	9,361,789	1,640,834	2,293,128
Tarjetas de débito y crédito	50,309,342	48,052,326	13,979,202	13,265,731
Servicios bancarios	19,324,726	19,875,722	4,775,372	6,230,004
Otros	2,577,522	894,575	1,048,342	236,670
	80,638,113	79,338,932	21,745,441	22,333,886
Otros ingresos netos:				
Servicios bancarios	59,580	59,655	4,310	(200)
Recuperaciones	-	12,040	-	-
Ganancia neta en venta de bienes adjudicados	2,434,322	1,698,399	546,251	501,963
Ganancia (pérdida) en venta de activo fijo	49,321	(245,036)	217,409	(58,273)
Otros ingresos	2,133,996	5,936,390	277,481	922,153
	4,677,219	7,461,448	1,045,451	1,365,643

8. Pérdida Neta en Valores y Derivados

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
	Acumulado		Cuarto trimestre	
Pérdida en contratos de derivados	(5,673,716)	(6,629,172)	(1,621,018)	(1,547,049)
Ganancia neta en venta de valores a valor razonable	236,446	435,010	(229,362)	97,505
(Pérdida) ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambios en resultados (véase Nota 13)	(60,565)	424,816	(104,878)	(27,125)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta (véase Nota 13)	2,262,916	2,747,829	726,565	536,993
Ganancia en conversión de moneda	1,417	36,550	133	280
(Pérdida) ganancia neta en cambio de moneda extranjera	(13,353)	(11,557)	(4,316)	(8,041)
Dividendos sobre inversiones disponibles para la venta	1,359,001	914,539	743,375	907,458
	(1,887,854)	(2,081,985)	(489,500)	(39,979)

9. Gastos y Otras Provisiones

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
	Acumulado		Cuarto trimestre	
Provisión para (reversión de provisión) litigios	69,348	(158,493)	14,721	(19,961)
Provisión para (reversión de provisión) bienes adjudicados	83,467	(424,557)	(128,054)	3,370
	152,815	(583,050)	(113,333)	(16,591)
Gastos por comisiones:				
Comisiones de corretaje	44,990	87,804	7,669	26,277
Tarjetas de crédito	33,609,607	31,922,929	9,616,662	8,956,735
Corresponsalía bancaria	327,206	596,090	84,013	93,473
Otras comisiones	2,490,665	2,220,191	414,609	762,575
	36,472,468	34,827,014	10,122,953	9,839,060

9. Gastos y Otras Provisiones (Continuación)

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
	Acumulado		Cuarto trimestre	
Salarios y otros costos del personal:				
Salarios	55,962,946	58,143,837	13,760,294	15,153,284
Prestaciones laborales	7,380,552	7,191,842	1,889,886	1,940,888
Beneficios a empleados	8,673,169	8,172,548	2,579,147	2,592,729
Prima de antigüedad e indemnización	4,286,271	4,349,280	486,927	2,842,066
Capacitación	944,743	1,163,601	408,830	316,365
Otros	891,161	702,989	231,456	191,052
	78,138,842	79,724,097	19,356,540	23,036,384
Otros gastos:				
Seguros	1,139,170	1,435,197	294,604	390,774
Papelería y útiles de oficina	2,093,288	1,665,935	452,363	542,131
Luz y comunicaciones	8,536,748	7,808,526	2,176,841	2,066,776
Mantenimiento y aseo	7,183,295	6,000,921	2,648,893	2,120,719
Impuestos, distintos de renta	8,193,090	7,259,817	2,286,203	2,353,271
Transporte	652,802	874,050	163,375	255,715
Transporte de efectivo	1,382,494	584,559	228,896	185,649
Vigilancia	2,837,465	2,279,577	823,224	732,655
Viajes y reuniones	1,017,703	1,109,093	280,667	255,358
Soporte de tecnología	19,042,521	14,861,393	4,503,844	1,894,168
Otros	14,928,082	13,488,562	4,651,242	422,297
	67,006,658	57,367,630	18,510,152	11,219,513

10. 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 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías están exentas del pago del impuesto sobre la renta sobre las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 por la cual se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta. Para las entidades financieras, la tarifa es de 25% a partir del 1 de enero de 2014.

10. Impuestos (Continuación)

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

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

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

La Ley No.33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley No.33.

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

10. Impuestos (Continuación)

Tal como se revela en la Nota 25 a estos estados financieros consolidados, 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 sobre las actividades continuadas, es el siguiente:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
	Acumulado		Cuarto trimestre	
Impuesto causado:				
Período corriente	17,063,621	17,933,916	1,130,256	4,462,712
Ajuste de ejercicios anteriores	4,644	(789,159)	-	-
Impuesto diferido por diferencias temporarias	(2,041,757)	(670,365)	(1,700,716)	(960,896)
	15,026,508	16,474,392	(570,460)	3,501,816

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.

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta, incluyendo participación patrimonial en asociada	85,023,104	77,810,864
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(103,121,293)	(67,539,457)
Costos y gastos no deducibles	86,052,584	60,894,392
Renta neta gravable	67,954,395	71,165,799
Impuesto sobre la renta a la tasa nacional	16,988,599	17,791,450
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	75,022	142,466
Impuesto sobre la renta corriente	17,063,621	17,933,916

10. Impuestos (Continuación)

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta, incluyendo participación patrimonial en asociada	85,023,104	77,810,864
Gasto del impuesto sobre la renta	15,026,508	16,474,392
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	17.67%	21.17%

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Reserva para pérdida en préstamos	16,578,932	15,584,213
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,769,007	1,805,103
Provisiones otras cuentas por cobrar	937,500	-
Reservas varias de seguros	-	52,018
Pasivo por activos intangibles	-	(50,841)
	19,285,439	17,390,493

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

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)				31 de diciembre 2014 (Auditado)			
	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Operaciones descontinuadas	Saldo final	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Operaciones descontinuadas	Saldo final
Reserva para pérdidas en préstamos	15,584,213	994,719	-	16,578,932	14,761,271	822,942	-	15,584,213
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,805,103	58,697	(94,793)	1,769,007	1,982,173	(152,577)	(24,493)	1,805,103
Provisiones otras cuentas por cobrar	-	937,500	-	937,500	-	-	-	-
Comisiones diferidas	-	-	-	-	(693,829)	-	693,829	-
Reserva de prima no devengada	-	-	-	-	(278,524)	-	278,524	-
Reservas varias de seguros	52,018	-	(52,018)	-	166,230	-	(114,212)	52,018
Pasivo por activos intangibles	(50,841)	50,841	-	-	(50,841)	-	-	(50,841)
	17,390,493	2,041,757	(146,811)	19,285,439	15,886,480	670,365	833,648	17,390,493

11. Utilidad Neta por Acción

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas mayoritarios	94,725,025	76,814,666
Menos dividendos pagados – acciones preferidas	(2,861,287)	(11,604,094)
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	91,863,738	65,210,572
Cantidad promedio de acciones comunes (véase Nota 21)	11,325,781	10,000,001
Utilidad neta por acción básica	8.11	6.52

12. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	224,237,933	122,988,552
Depósitos a la vista	344,962,147	593,612,584
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	332,676,881	290,406,684
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	901,876,961	1,007,007,820
Más: Depósitos a plazo fijo, con vencimientos mayores a tres meses	43,996,124	9,445,305
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos	945,873,085	1,016,453,125

12. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.69% y 7.50% (2014: 1.13% y 7.39%).

Al 31 de diciembre de 2015, depósitos en bancos extranjeros por B/.10,730,000 estaban restringidos como colateral de operaciones con instrumentos derivados swap de tasa de interés y operaciones forward de divisas con aquellas contrapartes en donde existen cláusulas de llamado al margen ("Margin Call").

13. Inversiones en Valores

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

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	31 de diciembre 2015 (No auditado)		31 de diciembre 2014 (Auditado)	
	Valor Razonable	Costo Original	Valor Razonable	Costo Original
Letras del Tesoro	-	-	172,894,547	172,242,024
Bonos corporativos	32,572,294	32,908,598	5,653,497	5,668,900
Bonos de la República de México	115,626,596	115,338,022	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	7,913,520	7,944,805	-	-
Bonos de la República de Panamá	15,624,204	15,732,443	15,014,651	15,099,903
Bonos de la República de Costa Rica	26,126,598	26,009,752	18,818,517	18,935,595
Bonos de la República de Colombia	-	-	2,219,000	2,270,200
	197,863,212	197,933,620	214,600,212	214,216,622

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015, se reconoció una pérdida en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.60,565 (2014: ganancia por B/.424,816) en el estado consolidado de resultados y se presenta en el rubro de pérdida neta en valores y derivados (véase Nota 8).

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

13. Inversiones en Valores (Continuación)

Valores Disponibles para la Venta a valor razonable

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Bonos corporativos	-	13,418,521
Bonos de la República de Panamá	269,853,483	320,678,297
Bonos de la República de Colombia	43,176,280	33,290,765
Bonos de la República de México	35,607,758	11,525,448
Bonos de los Estados Unidos de América	128,162,490	34,853,125
Certificado de participación (CERPAN)	83,345,030	110,341,907
Acciones de capital	14,234,121	16,921,659
	574,379,162	541,029,722

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del año	541,029,722	559,268,483
Adiciones	336,717,500	325,969,000
Ventas y redenciones	(224,588,515)	(347,031,536)
Ganancia en venta de inversión en valores	3,102,480	4,387,400
Primas y descuentos	(2,420,325)	(2,221,335)
Reserva por deterioro	(399,643)	-
Cambio neto en valor razonable	(9,115,135)	657,710
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta (véase Nota 28)	(69,946,922)	-
Saldo al final del año	574,379,162	541,029,722

Las operaciones de venta durante el año 2015 generaron una ganancia de B/.2,262,916 (2014: B/.2,747,829) en el estado consolidado de resultados y se presentan en el rubro de pérdida neta en valores y derivados, neta (véase Nota 8).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, se reconoció una ganancia por efecto de actividades de cobertura por B/.1,974,448 (2014: B/.986,824) 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.

13. Inversiones en Valores (Continuación)

Certificados de Participación negociable (CERPANES), con valor nominal de B/.35,047,246 (2014: B/.40,403,347) y un valor de mercado de B/.74,630,149 (2014: B/.83,167,663) garantizan el préstamo recibido de Citibank, N. A. por un total de B/.54,000,000 (véase Nota 19).

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.6,322,762 (2014: B/.6,358,763), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener las mismas en sus libros.

El cambio neto en la valuación de las inversiones disponibles para la venta, de las actividades continuadas, durante el año fue de B/.4,742,457 (2014: B/.3,405,539), 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 2.51% y 11.50% (2014: 2.63% y 7.59%).

Valores mantenidos hasta su vencimiento

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Bonos corporativos	92,000,000	-

El Banco mantiene bonos corporativos por un monto de B/.7,000,000 (2014: B/.7,140,000) con opciones de redención anticipada por parte del emisor y vencimientos entre uno y doce meses.

Al 31 de diciembre de 2015, el portafolio del Banco está constituido en un 59.1% por bonos gubernamentales de corto y largo plazo del mercado local y extranjero y por certificados de participación (CERPAN); 30.7% en certificados de depósitos a plazo y 10.2% en bonos corporativos. Se presenta un aumento en el portafolio con respecto al año 2014 de 18.2%, principalmente en depósitos a plazo fijo e inversiones en títulos de deuda privada local y extranjera. Sobre los bonos gubernamentales el 44.5% está compuesto por instrumentos de deuda de la República de Panamá, un 23.6% en CETES de la República de México, 6.7% en instrumentos de deuda de la República de Colombia, 21.1% en Bonos de Estados Unidos y 4.1% Bonos de la República de Costa Rica.

13. Inversiones en Valores (Continuación)

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

14. Préstamos

La cartera de préstamos (excluye intereses acumulados por cobrar) presenta la siguiente distribución:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)			31 de diciembre 2014 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales e industriales	2,095,851,176	369,720,694	2,465,571,870	1,862,214,790	423,284,873	2,285,499,663
Personales	872,953,925	-	872,953,925	808,287,036	6,740	808,293,776
Hipotecarios residenciales	1,859,284,045	-	1,859,284,045	1,629,075,117	-	1,629,075,117
Agropecuarios	113,343,888	92,919,849	206,263,737	104,889,645	106,569,328	211,458,973
Construcción	872,194,415	4,617,638	876,812,053	858,187,145	6,032,663	864,219,808
Tarjetas de crédito	188,848,437	-	188,848,437	168,388,108	-	168,388,108
Cooperativas	3,471,112	-	3,471,112	2,484,665	-	2,484,665
Empresas financieras	19,180,468	-	19,180,468	16,604,192	-	16,604,192
Autos	181,300,127	-	181,300,127	156,421,799	-	156,421,799
Gobierno	80,296,159	-	80,296,159	108,698,176	-	108,698,176
Arrendamientos por cobrar	112,559,030	-	112,559,030	58,853,774	-	58,853,774
	6,399,282,782	467,258,181	6,866,540,963	5,774,104,447	535,893,604	6,309,998,051

Al 31 de diciembre de 2015, el rango de las tasas de interés anual sobre los préstamos oscila entre 6.31% y 30.00% (2014: 7.15% y 30.00%).

A continuación se detallan los préstamos (excluye intereses acumulados por cobrar) clasificados por tipo de tasa de interés:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Tasa fija	1,928,250,511	1,548,151,374
Tasa variable	4,938,290,452	4,761,846,677
	6,866,540,963	6,309,998,051

Préstamos por B/.432,763,887 (2014: B/.419,311,255) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

14. Préstamos (Continuación)

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del año	62,475,656	59,227,245
Provisión del año	39,961,527	38,881,305
Préstamos dados de baja	(47,666,143)	(46,216,539)
Recuperaciones	11,544,691	10,583,645
Saldo al final del año	66,315,731	62,475,656

La cartera de préstamos (excluye intereses acumulados por cobrar) incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,372,516	4,946,457
De 1 a 5 años	84,150,546	50,790,131
5 años y más	25,035,968	3,117,186
Total de pagos mínimos	112,559,030	58,853,774
Menos: ingresos no devengados	(12,762,144)	(5,623,037)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	99,796,886	53,230,737

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el Banco reconoció créditos fiscales por la suma aproximada de B/.14,061,391 (2014: B/.13,015,947), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 31 de diciembre de 2015, se mantienen pendientes por solicitar créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.40,224,348 (2014: B/.28,644,045). (Véase Nota 18). 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.

15. Inversión en Asociada

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

16. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)				
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y Equipo	Mejoras a Locales	Total
Costo:					
Al inicio del año	3 ,863,992	33,899,477	80,563,694	55,461,836	173,788,999
Adiciones	-	-	13,661,452	31,687,339	45,348,791
Ventas y descartes	(343,276)	(1,165,474)	(6,228,779)	(10,575,322)	(18,312,851)
Disposición por venta de subsidiaria	-	-	(1,567,659)	-	(1,567,659)
Al final del año	3,520,716	32,734,003	86,434,657	76,573,853	199,263,229
Depreciación y amortización acumuladas:					
Al inicio del año	-	15,255,809	64,853,541	22,060,540	102,169,890
Gasto del año	-	1,207,539	7,466,876	4,012,152	12,686,567
Ventas y descartes	-	(542,660)	(6,101,774)	(2,074,355)	(8,718,789)
Disposición por venta de subsidiaria	-	-	(1,521,574)	-	(1,521,574)
Al final del año	-	15,920,688	64,697,069	23,998,337	104,616,094
Saldo neto	3,520,716	16,813,315	21,737,588	52,575,516	94,647,135

	31 de diciembre 2014 (Auditado)				
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y Equipo	Mejoras a Locales	Total
Costo:					
Al inicio del año	4,400,992	33,899,477	79,543,663	44,812,027	162,656,159
Adiciones	-	-	3,103,978	10,972,113	14,076,091
Ventas y descartes	(537,000)	-	(2,083,947)	(322,304)	(2,943,251)
Al final del año	3,863,992	33,899,477	80,563,694	55,461,836	173,788,999
Depreciación y amortización acumuladas:					
Al inicio del año	-	14,024,623	59,356,943	19,394,828	92,776,394
Gasto del año	-	1,231,186	7,271,907	2,774,833	11,277,926
Ventas y descartes	-	-	(1,864,632)	(134,544)	(1,999,176)
Reclasificación de activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	89,323	25,423	114,746
Al final del año	-	15,255,809	64,853,541	22,060,540	102,169,890
Saldo neto	3,863,992	18,643,668	15,710,153	33,401,296	71,619,109

17. Plusvalía y Otros Activos Intangibles, Netos

La plusvalía y los otros activos intangibles, netos, se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Plusvalía	61,193,018	66,739,678
Software	15,349,592	21,621,843
	76,542,610	88,361,521

El movimiento de plusvalía se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del año	66,739,678	66,739,678
Disposición en venta de subsidiaria (Nota 28)	(5,546,660)	-
Saldo al final del año	61,193,018	66,739,678

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Consumo	17,868,358	19,487,982
Corporativo	43,324,660	47,251,696
	61,193,018	66,739,678

El resumen de los software en uso y en proceso se presentan a continuación:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Software en uso	72,319,016	77,261,582
Software en proceso	2,489,689	5,133,836
Amortización de software	(59,459,113)	(60,773,575)
	15,349,592	21,621,843

17. Plusvalía y Otros Activos Intangibles, Netos (Continuación)

El movimiento de la amortización de los software en uso se resume a continuación:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del año	60,773,575	54,120,307
Amortización cargada a gastos del año	5,131,361	6,761,402
Disminuciones	(6,445,823)	(108,134)
Saldo al final del año	59,459,113	60,773,575

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 una de sus subsidiarias 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 2015 y el plan de negocios para el año 2016 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 11.40%, 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.

18. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	20,643,459	21,488,124
Bienes inmuebles adjudicados comercializables y no comercializables, neto	3,395,914	2,217,578
Depósitos de garantía	972,094	1,098,036
Fondos de cesantía	7,264,932	7,661,588
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de debito y crédito	5,599,097	5,729,214
Créditos fiscales (Nota 14)	43,580,703	39,113,668
Instrumentos financieros derivados	5,242,236	14,276,014
Otros	31,590,092	8,307,527
	118,288,527	99,891,749

Al 31 de diciembre de 2015, la suma de B/.8,948,437, se encontraba restringida en una cuenta de depósito en Bank of America por razón de una orden judicial relacionada con un proceso entre terceros no relacionados al Banco.

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Bienes inmuebles adjudicados comercializables	3,842,854	2,690,375
Bienes inmuebles adjudicados no comercializables	186,311	54,269
Depreciación de bienes adjudicados comercializables y no comercializables	(633,251)	(527,066)
	3,395,914	2,217,578

18. Otros Activos (Continuación)

El movimiento de la amortización de los bienes inmuebles adjudicados comercializables y no comercializables, se resume a continuación:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del año	527,066	78,699
Amortización cargada a gastos del año	186,357	443,060
Disminuciones	(80,172)	-
Porción reclasificada a operaciones descontinuadas	-	5,307
Saldo al final del año	633,251	527,066

19. Financiamientos Recibidos

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés Libor de 3, 6 y 12 meses más un margen	-	307,806,810
Financiamiento con vencimiento en el año 2015 y tasa de interés anual fija	-	240,288,351
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés Libor variable de 3 y 6 meses más un margen	565,097,417	28,191,172
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés Libor de 3 y 6 meses más un margen	450,000,000	400,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés Libor de 3 meses más un margen	77,500,000	50,000,000
	1,092,597,417	1,026,286,333
Menos: Comisiones diferidas	(3,425,350)	(5,319,407)
	1,089,172,067	1,020,966,926

19. Financiamientos Recibidos (Continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2015, el rango de las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos oscila entre 0.13% y 2.75% (2014: 0.15% y 3.32%).

Al 28 de abril de 2015, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. una línea de crédito por B/.54,000,000 con vencimiento el 28 de abril de 2016, garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor nominal al 31 de diciembre de 2015 por B/.35,047,246 (2014: B/.40,403,347) y un valor de mercado de B/.74,630,149 (2014: B/.83,167,663). (Véase Nota 13).

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

20. Acreedores Varios

El detalle de los acreedores varios se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Impuesto sobre la renta y otros impuestos	8,892,724	9,553,614
Seguros por pagar	14,222,029	19,567,845
Comisiones por diferir	2,188,575	2,224,195
Gastos acumulados	34,397,641	35,920,685
Saldos de clientes no reclamados	24,874,066	15,780,845
Fondos retenidos por asuntos litigiosos	33,033,181	20,566,963
Instrumentos financieros derivados	5,176,608	7,413,357
Otros pasivos por pagar	73,410,410	77,506,020
	196,195,234	188,533,524

21. Acciones Comunes

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas con valor nominal de B/.1 cada una		
Saldo al inicio del año	10,000,001	10,000,001
Emisión de acciones	1,325,780	-
Saldo al final del año	11,325,781	10,000,001
Capital adicional pagado		
Saldo al inicio del año	612,491,972	612,491,972
Aporte a capital	131,252,220	-
Saldo al final del año	743,744,192	612,491,972
Total capital	755,069,973	622,491,973

22. Acciones Preferidas

Banistmo, S. A. mantenía 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:

Fecha de Emisión	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	Dividendos	Tipo
30 de agosto de 2004	-	147,151,800	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. Esta emisión no tenía fecha de vencimiento y el emisor se reservaba el derecho de redimirlas parcial o totalmente a partir del 30 de agosto de 2007. El número de acciones preferidas en circulación al 31 de diciembre de 2014 ascendía a 1,471,518, con un valor nominal de B/.100 cada una y sin fecha de vencimiento.

22. Acciones Preferidas (Continuación)

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establecía 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.

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

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

23. 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:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Cartas de crédito	46,221,706	65,702,565
Garantías, avales y otros	648,248,828	812,685,078
Compromisos de préstamos	1,152,948,464	1,183,868,223
	1,847,418,998	2,062,255,866

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía todos los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera clasificados bajo la categoría de normal en cumplimiento con el Acuerdo 4-2013. La Administración del Banco no espera incurrir en pérdidas relacionadas con este Acuerdo.

Al 31 de diciembre de 2015, existían reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados por un monto de B/.7,618,789 (2014: B/.10,879,636) más intereses y costas legales. La Administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos generen un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada del Banco. Para los casos con probabilidades de un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva por B/.676,546 (2014: B/.1,976,651) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado de situación financiera.

23. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene con terceros, compromisos derivados de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos años es el siguiente:

Años	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
2016	12,667,676	9,913,630
2017	11,891,350	9,285,960
2018	11,735,122	9,377,825
2019	10,075,212	8,274,791
Más de 5 años	142,921,775	22,024,036

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.12,913,806 (2014: B/.7,391,794).

24. 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.

24. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra/venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como sigue:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)		31 de diciembre 2014 (Auditado)	
Moneda	**Valor Nominal Equivalente en Balboas**	**Valor Razonable Activos (Pasivos)**	**Valor Nominal Equivalente en Balboas**	**Valor Razonable Activos (Pasivos)**
Contratos a futuro – compra de moneda				
Colones costarricenses	12,000,000	166,503	14,417,206	(83,792)
Euros	15,840,096	(212,669)	4,931,820	(207,159)
Libras esterlinas	-	-	206,360	-
Pesos mexicanos	20,273,742	(271,252)	2,305,540	(108,534)
Franco suizo	50,902	1,623	418,776	(5,232)
Yen japonés	9,746,490	135,039	8,449,151	(586,177)
Total		(180,756)		(990,894)
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones costarricenses	45,433,055	(274,187)	13,708,061	(10,676)
Euros	15,902,689	245,857	4,910,304	207,534
Pesos mexicanos	136,246,352	3,009,084	175,899,140	11,794,418
Franco suizo	51,434	(1,091)	418,776	5,232
Yen japonés	9,765,625	(115,915)	8,413,521	586,423
Total		2,863,748		12,582,931

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.24 meses (2014: 2.25 meses).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, una pérdida por un valor de B/.453,988 (2014: B/.3,233,295) producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera.

24. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

Canjes de Tasas de interés (Interest Rate Swaps)
Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía registrados siete contratos (2014: ocho contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.51,864,980 (2014: B/.86,974,539) y valor razonable registrado en el activo de B/.1,250,016 (2014: B/.1,570,918) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2016 hasta febrero de 2023.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015, el Banco tenía registrados nueve contratos (2014: ocho contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.59,064,980 (2014: B/.86,974,539) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.1,570,918 (2014: B/.1,084,122) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2016 hasta julio de 2025.

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

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)		31 de diciembre 2014 (Auditado)	
	Valor Nominal	**Valor Razonable**	**Valor Nominal**	**Valor Razonable**
Canjes de tasas de interés	101,930,000	(1,995,120)	101,930,000	(992,041)

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.

24. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)		31 de diciembre 2014 (Auditado)	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Canjes de tasa de interés	200,000,000	(793,501)	200,000,000	(4,224,135)

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:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	-	307,372	-	-	307,372
Flujos de salida de efectivo	-	(1,100,873)	-	-	(1,100,873)
	-	(793,501)	-	-	(793,501)

	31 de diciembre 2014 (Auditado)				
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	-	251,432	-	1,585,423	1,836,855
Flujos de salida de efectivo	-	(1,104,508)	-	(4,956,482)	(6,060,990)
	-	(853,076)	-	(3,371,059)	(4,224,135)

Al 31 de diciembre de 2015, se reconocieron en el patrimonio ganancias netas no realizadas de B/.3,430,634 (2014: B/.2,975,930), relacionadas con la porción efectiva de coberturas de flujos de efectivo.

25. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Directores y Personal Gerencial Clave		Grupo Bancolombia	
	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Activos				
Depósitos en banco	-	-	4,499,964	3,930,103
Préstamos	3,406,354	3,219,572	-	-
Intereses acumulados por cobrar	6,635	7,141	-	-

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

Los préstamos a directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos a los directores al 31 de diciembre de 2015 ascienden a B/.3,406,354 (2014: B/.3,219,572) y tienen una tasa de interés anual promedio de 2.99% (2014: 3.30%). No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

	Directores y Personal Gerencial Clave		Grupo Bancolombia	
	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Depósitos				
Depósitos a la vista y ahorros	893,925	942,649	28,847,263	198,050,388
Depósitos a plazo	142,937	535,000	-	-
Depósitos interbancarios	-	-	200,000,000	-
Financiamientos recibidos	-	-	100,000,000	240,000,000
Intereses acumulados por pagar	3,180	3,681	564,474	67,833
Otros pasivos	-	-	-	777,997
Patrimonio				
Acciones preferidas	-	-	-	132,578,000

25. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Grupo Bancolombia	
	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	109,979	50,972	-	-
Depósitos	-	-	-	20
Otros ingresos	-	-	8,394	-
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos	26,322	18,993	390,889	-
Financiamientos	-	-	1,837,728	915,500
Gastos generales y administrativos:				
Salarios – corto plazo	2,839,492	2,771,231	-	-
Beneficios a empleados – corto plazo	186,547	699,971	-	-

26. Activos Bajo Administración

El Banco mantiene en cuentas de orden las cuentas de los fideicomisos que administra. El total de fideicomisos netos administrados ascendía a B/.2,645,405,949 (2014: B/.2,201,141,633), tal y como se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Total de activos	3,534,995,975	3,166,583,233
Total de pasivos	(889,590,026)	(965,441,600)
Total de fideicomisos netos	2,645,405,949	2,201,141,633

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

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 31 de diciembre de 2015, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.548,441,728 (2014: B/.547,053,965).

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

(a) Modelos de valuación

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

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

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

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.

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Modelos de valuación (continuación)

Adicionalmente, dado que el Banco cuenta con instrumentos financieros derivados, se aplica una metodología de ajuste por riesgo crédito de la contraparte (credit value adjustment - CVA), y por el cual el Banco constituye una reserva frente al posible incumplimiento de la contraparte.

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

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

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

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

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

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Modelos de valuación (continuación)

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

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

La falta de liquidez y la falta de actividad en el mercado de valores respaldados por activos se ha traducido en menos datos observables disponibles. Mientras que los precios cotizados en el mercado generalmente se utilizan para determinar el valor razonable de estos instrumentos, los modelos de valoración se utilizan para verificar la fiabilidad de los limitados datos de mercado disponibles y para determinar si se requiere efectuar ajustes a los precios cotizados en el mercado. En ausencia de cotizaciones de mercado, el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valoración basadas en el cálculo del valor presente de los flujos futuros de efectivo de los instrumentos financieros. Las entradas a estas técnicas de valoración se derivan de los datos de mercado observables y, en su caso, de las hipótesis en relación con las variables no observables.

(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 de las metodologías de valoración por parte de la instancia correspondiente;
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en la valuación diaria, y revisión de los datos significativos no observables.

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros (excluye intereses acumulados por cobrar) medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados:

		31 de diciembre 2015 (No auditado)		
		Medición a valor razonable		
Descripción	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	32,572,294	17,622,430	9,636,524	5,313,340
Bonos de la República de Costa Rica	26,126,598	-	26,126,598	-
Bonos de la República de Panamá	15,624,204	-	15,624,204	-
Bonos de la República de México	115,626,596	115,626,596	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	7,913,520	7,913,520	-	-
Derivados	5,242,236	-	5,242,236	-
Valores disponibles para la venta:				
Acciones de capital	7,911,359	-	-	7,911,359
Bonos de la República de México	35,607,758	35,607,758	-	-
Bonos de la República de Colombia	43,176,280	43,176,280	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	128,162,490	128,162,490	-	-
Bonos de la República de Panamá	269,853,483	-	269,853,483	-
Certificados de participación (CERPAN)	83,345,030	-	83,345,030	-
Total	771,161,848	348,109,074	409,828,075	13,224,699
Instrumento derivado pasivo	(5,176,608)	-	(5,176,608)	-

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

	31 de diciembre 2014 (Auditado)			
		Medición a valor razonable		
Descripción	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Letras del Tesoro	172,894,547	172,894,547	-	-
Bonos corporativos	5,653,497	-	4,869,016	784,481
Bonos de la República de Costa Rica	18,818,517	-	18,818,517	-
Bonos de la República de Panamá	15,014,651	4,647,563	10,367,088	-
Bonos de la República de Colombia	2,219,000	2,219,000	-	-
Derivados	14,276,014	-	14,276,014	-
Valores disponibles para la venta:				
Acciones de capital	10,562,896	383,874	-	10,179,022
Bonos de la República de México	11,525,448	11,525,448	-	-
Bonos de la República de Colombia	33,290,765	33,290,765	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	34,853,125	34,853,125	-	-
Bonos de la República de Panamá	320,678,297	1,923,750	318,754,547	-
Bonos corporativos	13,418,521	-	6,278,521	7,140,000
Certificados de participación (CERPAN)	110,341,907	-	110,341,907	-
Total	763,547,185	261,738,072	483,705,610	18,103,503
Instrumento derivado pasivo	(7,413,357)	-	(7,413,357)	-

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

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

Instrumento Financiero	*Técnica de Valoración*
Instrumento de deuda - gobierno, Instituciones Financieras Multilaterales y Corporativos	El precio se toma del proveedor principal contratado por el Banco, y se evalúa la liquidez del bono.
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 - swaps	Modelo de flujos de caja entre tasa fija y variable utilizando sus respectivas curvas de rendimientos del provedor de precios seleccionado por el Banco.
Instrumentos derivados – forward compra/venta de divisas	Modelo de flujos descontados los cuales utilizan datos de mercado para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa, del provedor de precios seleccionado por el Banco.

(d) Medición a valor razonable de Nivel 3

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

		31 de diciembre 2015 (No auditado)	
	Acciones de Capital	**Bonos Corporativos**	**Total**
Saldo al inicio del año	10,179,022	7,924,481	18,103,503
Ganancias o (pérdidas) totales:			
En el estado consolidado de resultados	-	(55,040)	(55,040)
En el estado consolidado de utilidades integrales	(2,087,831)	(140,000)	(2,227,831)
Compras	-	30,426,813	30,426,813
Liquidaciones y otros	(179,832)	(35,871,905)	(36,051,737)
Transferencias de nivel 2	-	2,922,417	2,922,417
Primas y descuentos		106,574	106,574
Saldo al final del año	7,911,359	5,313,340	13,224,699

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

	31 de diciembre 2014 (Auditado)		
	Acciones de Capital	**Bonos Corporativos**	**Total**
Saldo al inicio del año	10,365,334	8,140,000	18,505,334
Ganancias o (pérdidas) totales:			
En el estado consolidado de utilidades integrales	(49,703)	-	(49,703)
Compras	-	15,784,481	15,784,481
Liquidaciones y otros	(136,609)	(16,015,916)	(16,152,525)
Primas y descuentos	-	15,916	15,916
Saldo al final del año	10,179,022	7,924,481	18,103,503

Al 31 de diciembre de 2015, hubo transferencias desde el Nivel 2 hacia el Nivel 3 de B/.2,922,417 de la jerarquía del valor razonable sobre los valores disponibles para la venta sobre una base recurrente, debido a que no se dispone de información suficiente de mercado, lo que representa para el valor razonable insumos no observables.

A continuación se detallan las partidas del total de ganancias del período que se presentan en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)			
	Acciones de Capital	**Bonos Corporativos**	**Título de Deuda**	**Total**
Total de ganancias (pérdidas) incluidas en el estado consolidado de resultados:				
Ganancia en instrumentos financieros, neta	-	1,499	-	1,499
Total de ganancias (pérdidas) reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales:				
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	(140,000)	(2,087,831)	-	(2,227,831)

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

	31 de diciembre 2014 (Auditado)			
	Acciones de Capital	**Bonos Corporativos**	**Título de Deuda**	**Total**
Total de ganancias (pérdidas) incluidas en el estado consolidado de resultados:				
Ganancia en instrumentos financieros, neta	-	-	-	-
Total de ganancias (pérdidas) reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales:				
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	(49,703)	-	-	(49,703)

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 31 de diciembre de 2015, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos
Bonos Corporativos	Valoración de flujos descontados.	Márgenes calculados sobre la base de instrumentos similares.	Márgenes entre 1%-4%.	Aplicar un margen por riesgo a una curva de rendimiento de referencia resultaría un valor de mercado inferior aunque en algunos casos podría resultar superior si hay variaciones a la baja entre la curva de valoración y la curva de sensibilidad.
Valores de renta variable	Precio de referencia de oferta de compras y precio de referencia sobre ventas realizadas.	Precio de referencia o valor de la acción no observable.	Valor de la acción sobre precios de referencia de oferta de compras y valor de la acción bajo precio de referencia sobre ventas realizadas.	% de variación inferior o superior sobre los valores de referencia.

Para las estimaciones de sensibilidad al valor razonable de Nivel 3 sobre instrumentos de deuda cuya cotización carece de liquidez y disponibilidad de información objetiva, el Banco considera el uso de la metodología de flujos futuros de efectivo descontados basados en insumos como curvas de rendimiento más un margen sobre la base de instrumentos similares.

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

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:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)			
	Efecto en ganancias (pérdidas)		Efecto en otras utilidades integrales	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Inversiones	19,519	(12,391)	493,554	(791,136)

	31 de diciembre 2014 (Auditado)			
	Efecto en ganancias (pérdidas)		Efecto en otras utilidades integrales	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Inversiones	5,532	(21,295)	1,017,902	(1,096,227)

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 capital con precio de referencia, pero que carecen de liquidez, el Banco considera un 5% de variación porcentual favorable y 10% desfavorable sobre su valor de mercado. En el caso de los instrumentos de deuda, específicamente bonos corporativos se aplicaron márgenes a la curva de valoración (USD LIBOR) obtenidos entre precios observables de mercado de instrumentos similares y del mismo emisor, y la curva de referencia.

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

(e) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

La siguiente tabla analiza el valor razonable de los instrumentos financieros (excluye intereses acumulados por cobrar y pagar) que no se miden a valor razonable clasificados por nivel:

31 de diciembre 2015 (No auditado)

Descripción	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Medición a valor razonable Valor razonable	Valor en libros
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	224,237,933	-	224,237,933	224,237,933
Depósitos a la vista en instituciones financieras	-	344,962,147	-	344,962,147	344,962,147
Depósitos a plazo en instituciones financieras	-	-	377,673,801	377,673,801	376,673,005
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	35,015,400	56,724,630	91,740,030	92,000,000
Préstamos	-	-	6,715,902,420	6,715,902,420	6,726,577,855
Total de activos	-	604,215,480	7,150,300,851	7,754,516,331	7,764,450,940
Pasivos					
Depósitos a la vista	-	1,460,286,295	-	1,460,286,295	1,460,286,295
Depósitos de ahorros	-	1,695,067,154	-	1,695,067,154	1,695,067,154
Depósitos a plazo	-	-	3,445,392,166	3,445,392,166	3,407,947,843
Financiamientos recibidos	-	-	1,081,602,835	1,081,602,835	1,089,172,067
Total de pasivos	-	3,155,353,449	4,526,995,001	7,682,348,450	7,652,473,359

31 de diciembre 2014 (Auditado)

Descripción	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Medición a valor razonable Valor razonable	Valor en libros
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	122,988,552	-	122,988,552	122,988,552
Depósitos a la vista en instituciones financieras	-	593,612,584	-	593,612,584	593,612,584
Depósitos a plazo en instituciones financieras	-	-	300,238,908	300,238,908	299,851,989
Préstamos	-	-	6,252,700,563	6,252,700,563	6,185,275,251
Total de activos	-	716,601,136	6,552,939,471	7,269,540,607	7,201,728,376
Pasivos					
Depósitos a la vista	-	1,635,872,410	-	1,635,872,410	1,635,872,410
Depósitos de ahorros	-	1,562,597,451	-	1,562,597,451	1,562,597,451
Depósitos a plazo	-	-	2,929,934,200	2,929,934,200	2,869,453,302
Financiamientos recibidos	-	-	1,021,843,139	1,021,843,139	1,020,966,926
Total de pasivos	-	3,198,469,861	3,951,777,339	7,150,247,200	7,088,890,089

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

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

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

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

31 de diciembre
2015
(No auditado)

	Préstamos	Valores a Valor Razonable con Cambios a Resultados	Valores Disponibles para la Venta	Valores Mantenidos hasta su Vencimiento	Otros a Costo Amortizado	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos							
Efectivo					224,237,933	224,237,933	224,237,933
Depósitos a la vista en instituciones financieras	-	-	-	-	344,962,147	344,962,147	344,962,147
Depósitos a plazo en instituciones financieras	-	-	-	-	376,673,005	376,673,005	377,673,801
Inversiones en valores	-	197,863,212	574,379,162	92,000,000	-	864,242,374	863,982,404
Préstamos	6,726,577,855	-	-	-	-	6,726,577,855	6,715,902,420
Total	6,726,577,855	197,863,212	574,379,162	92,000,000	945,873,085	8,536,693,314	8,526,758,705
Pasivos							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	1,460,286,295	1,460,286,295	1,460,286,295
Depósitos de ahorros	-	-	-	-	1,695,067,154	1,695,067,154	1,695,067,154
Depósitos a plazo	-	-	-	-	3,407,947,843	3,407,947,843	3,445,392,166
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	1,089,172,067	1,089,172,067	1,081,602,835
Total	-	-	-	-	7,652,473,359	7,652,473,359	7,682,348,450

27. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

	31 de diciembre 2014 (Auditado)					
	Préstamos	Valores a Valor Razonable con Cambios a Resultados	Valores Disponibles para la Venta	Otros a Costo Amortizado	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos						
Efectivo				122,988,552	122,988,552	122,988,552
Depósitos a la vista en instituciones financieras	-	-	-	593,612,584	593,612,584	593,612,584
Depósitos a plazo en instituciones financieras	-	-	-	299,851,989	299,851,989	300,238,908
Inversiones en valores	-	214,600,212	541,029,722	-	755,629,934	755,629,934
Préstamos	6,185,275,251	-	-	-	6,185,275,251	6,252,700,563
Total	6,185,275,251	214,600,212	541,029,722	1,016,453,125	7,957,358,310	8,025,170,541
Pasivos						
Depósitos a la vista	-	-	-	1,635,872,410	1,635,872,410	1,635,872,410
Depósitos de ahorros	-	-	-	1,562,597,451	1,562,597,451	1,562,597,451
Depósitos a plazo	-	-	-	2,869,453,302	2,869,453,302	2,929,934,200
Financiamientos recibidos	-	-	-	1,020,966,926	1,020,966,926	1,021,843,139
Total	-	-	-	7,088,890,089	7,088,890,089	7,150,247,200

28. Activos y Pasivos Mantenidos para la Venta

El detalle de los activos mantenidos para la venta se presentan a continuación:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Bienes muebles	565,709	408,765
Bienes inmuebles	4,816,372	8,127,242
	5,382,081	8,536,007

28. Activos y Pasivos Mantenidos para la Venta (Continuación)

Mediante comunicado a los entes reguladores, se informó sobre la aprobación del proceso de venta de Seguros Banistmo, S. A. a Suramericana, S. A. A través de la Resolución OAL-91 de 8 de mayo de 2015, la Superintendencia de Seguros de Panamá aprobó el cambio de la titularidad accionaria del cien por ciento (100%) de las acciones emitidas y en circulación de Seguros Banistmo, S. A. a favor de Suramericana, S. A. El 28 de agosto de 2015 concluyó formalmente la venta de las tenencias de las acciones de la subsidiaria.

Resultado de Operación Descontinuada

Al 28 de agosto de 2015, Seguros Banistmo, S. A. presentaba los siguientes resultados, los cuales fueron clasificados como operaciones descontinuadas en el estado consolidado de resultados:

	28 de agosto 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses sobre:		
Préstamos	17,790	21,921
Depósitos en bancos	45,399	185,449
Valores	2,015,284	2,907,746
Total de ingresos por intereses y comisiones	2,078,473	3,115,116
Ingresos por servicios bancarios y otros:		
Ganancia neta en valores y derivados	839,564	1,638,412
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	8,631,108	14,411,243
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	9,470,672	16,049,655
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros costos del personal	2,882,158	2,852,519
Depreciación y amortización	89,639	158,398
Total de gastos generales y administrativos	2,971,797	3,010,917
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	8,577,348	16,153,854
Impuesto sobre la renta	(3,060,927)	(1,509,307)
Impuesto sobre la renta diferido	(72,776)	833,647
Utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	5,443,645	15,478,194
Ganancia en operaciones descontinuadas	24,831,444	-
Ganancia en venta de subsidiaria	30,275,089	-
Disposición de plusvalía	(5,546,660)	-
Utilidad neta del año procedente de actividades descontinuadas	24,728,429	15,478,194

28. Activos y Pasivos Mantenidos para la Venta (Continuación)

A continuación se presentan los activos y pasivos netos de la subsidiaria vendida a la fecha de su disposición:

	28 de agosto 2015 (No auditado)
Efectivo, efectos de caja y depósitos	(24,661,989)
Inversiones en valores	(69,946,922)
Préstamos, netos	(216,975)
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	(46,085)
Cuentas por cobrar y otros activos varios	(31,418,333)
Otros pasivos	57,271,449
Activos y pasivos, neto	(69,018,855)
Efectivo recibido por venta	96,495,801
Efectivo entregado en la disposición de subsidiarias	(24,661,989)
Efectivo recibido neto	71,833,812

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

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Actividades de operación	12,586,864	17,224,247
Actividades de inversión	21,271,970	(13,701,112)
Actividades de financiamiento	(50,564,888)	(103,234)
	(16,706,054)	(3,419,901)

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

(a) Ley Bancaria

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

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

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

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

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

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

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá:

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

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

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

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

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

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

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

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

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

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

Provisiones específicas

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

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

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

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

Provisión dinámica

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

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisión dinámica (continuación)
El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

- Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.

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

- Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

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

  - No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

  - No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

  - No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

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

KE.

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias al 31 de diciembre de 2015:

	31 de diciembre 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)
Banistmo, S. A.	84,968,873	71,192,191
Leasing Banistmo, S. A.	1,535,789	709,279
Seguros Banistmo, S. A.	-	3,311
Financomer, S. A. y Afiliadas	2,020,444	1,813,003
	88,525,106	73,717,784

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

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

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

- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF.

- Cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará en una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.

29. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Reserva Regulatoria de Préstamos en Patrimonio (continuación)

- La reserva regulatoria mencionada en el párrafo anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF y normas prudenciales que la originaron.

30. Entidades Estructuradas no Consolidadas

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.