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 marzo de 2016

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 :	263-5855 (Teléfono)
Dirección del emisor:	Edificio Torre Banistmo, 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 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 marzo de 2016

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 marzo de 2016:

Liquidez	mar-16	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15
Activos Líquidos /Total de Activos	20%	20%	19%	19%	20%
Activos Líquidos /Depósitos de Clientes e Interbancarios	27%	28%	26%	27%	28%
Activos Líquidos /Depósitos de Clientes y Financiamiento	24%	25%	23%	22%	24%
Activos Líquidos /Total Pasivo	22%	23%	22%	21%	22%
Préstamos /Total de Activos	77%	77%	78%	78%	76%
Préstamos /Total de Depósitos de Clientes e Interbancarios	106%	105%	106%	113%	106%
Préstamos /Depósitos y Financiamiento	95%	94%	96%	93%	92%
Préstamos /Total Pasivo	87%	86%	87%	87%	85%

En millones B/.	mar-16	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15
Efectivo y Depósitos en Bancos	965.4	945.9	772.7	818.8	1,054.9
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	173.6	197.8	268.3	223.9	231.8
Valores Disponible para la venta	579.7	574.4	580.7	527.8	440.3
Valores Mantenidos hasta su vencimiento	92.0	92.0	85.0	35.0	-
Total Activos Líquidos	1,810.7	1,810.1	1,706.7	1,605.5	1,727.0

Al 31 de marzo de 2016, los activos líquidos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias ascienden a B/.1,810.7 millones, manteniéndose estables frente los activos líquidos reportados al 31 de diciembre de 2015.

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 24% de los depósitos de clientes y financiamientos al 31 de marzo de 2016.

Al 31 de marzo de 2016, los préstamos representaron el 77% de los activos totales y el 87% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones B/.	mar-16	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15
Depósitos de Clientes e Interbancarios	6,634.3	6,563.3	6,506.0	5,946.0	6,251.4
Financiamientos	1,147.2	1,089.2	1,042.8	1,426.5	1,197.0
Otros Pasivos	352.5	320.6	345.4	394.8	388.3
Fondos de Capital	971.3	947.8	936.9	905.6	884.9
	9,105.3	**8,920.9**	**8,831.1**	**8,672.9**	**8,721.6**

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 marzo de 2016, los depósitos de clientes conformaban el 77% de los pasivos totales y financiaban el 89% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 50% de depósitos a plazo fijo, 27% en cuentas de ahorros y 23% de cuenta corriente.

Los depósitos de clientes aumentaron B/.80.7 millones (1.30%) pasando de B/.6,210.9 millones al 31 de diciembre de 2015 a B/.6,291.5 millones al 31 de marzo de 2016, principalmente por el incremento en depósitos de ahorro y plazo fijo por B/.66.6 millones (1.40%), adicional por el aumento en depósitos a la vista por B/.14.0 millones (0.96%).

Los depósitos interbancarios disminuyeron B/.9.7 millones (-2.72%), pasando de B/.352.4 millones al 31 de diciembre de 2015 a B/.342.7 millones al 31 de marzo de 2016.

Financiamientos

Al 31 de marzo de 2016, los financiamientos reportados aumentaron B/.58.0 millones (5.33%), pasando de B/.1,089.2 millones al 31 de diciembre de 2015 a B/.1,147.2 millones al 31 de marzo de 2016, producto de las necesidades de liquidez derivadas de la dinámica de la cartera y las captaciones de depósitos de clientes. Al 31 de marzo de 2016 los financiamientos equivalían al 14.1% de los pasivos totales de Banistmo, S. A.

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 marzo 2016 y diciembre 2015 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 marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés Libor variable de 3 y 6 meses más un margen	412,675,296	565,097,417
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés Libor de 3, 6 y 12 meses más un margen	660,009,371	450,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés Libor de 3 meses más un margen	77,500,000	77,500,000
	1,150,184,667	1,092,597,417
Menos: Comisiones diferidas	(2,988,387)	(3,425,350)
	1,147,196,280	1,089,172,067

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 marzo de 2016 por B/.35,047,246 (31 de diciembre de 2015: B/.35,047,246) y un valor de mercado de B/.75,559,815 (31 de diciembre de 2015: B/.74,630,149).

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 marzo de 2016 los otros pasivos totalizaron B/.311.5 millones, incrementándose en B/.35.70 millones (13.0%) con respecto a los B/.275.8 millones reportados al 31 de diciembre de 2015.

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 marzo de 2016:

En millones B/.	mar-16	dic-15	sep-15	jun-15	mar-15
Acciones comunes	755.1	755.1	755.1	755.1	755.1
Valuación actuarial de beneficios definidos	-0.6	-0.6	-0.7	-0.7	-0.7
Cobertura flujos de efectivo	-	-0.8	-1.7	-2.6	-3.5
Reservas	100.9	99.0	103.0	138.2	136.4
Patrimonio relativo a activos no corrientes disponible para la venta	-	-	-	1.9	2.6
Impuesto complementario	-6.4	-6.4	-6.4	-7.0	-4.6
Utilidades Retenidas	122.4	101.5	87.6	20.9	-0.3
	971.4	**947.8**	**936.9**	**905.6**	**884.9**

Acciones comunes

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (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 período	11,325,781	10,000,001
Emisión de acciones	-	1,325,780
Saldo al final del período	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado		
Saldo al inicio del período	743,744,192	612,491,972
Aporte a capital	-	131,252,220
Saldo al final del período	743,744,192	743,744,192
Total capital	755,069,973	755,069,973

Acciones Preferidas

El Banco mantenía una emisión de acciones preferidas, registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

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.

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.

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 marzo de 2016, 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 marzo de 2016 Banistmo, S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados y comisiones de préstamos por B/.109.8 millones, lo que representa un aumento de B/.10.1 millones (10.0%) con relación a los B/.99.7 millones obtenidos el 31 de marzo de 2015; a consecuencia del incremento en la cartera promedio de préstamos por B/.395.0; debido a crecimientos de B/.257.0 millones en préstamos hipotecarios, B/.66.0 millones en préstamos personales, B/.54.0 millones en pequeños negocios y B/.44.0 millones en arrendamiento.

Gastos por Intereses
El gasto por intereses al 31 de marzo de 2016 fue de B/.35.6 millones lo que representa un aumento de B/.4.4 millones (13.95%) con relación a B/.31.3 millones pagados al 31 de marzo de 2.015. Esta variación obedece al incremento promedio de los depósitos a plazo por B/.350.0 millones y depósitos interbancarios por B/.138.0 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 marzo de 2016, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.74.1 millones lo que representa un aumento de B/.5.7 millones (8.3%) con relación a los B/.68.5 millones registrados al 31 de marzo de 2015.

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 marzo de 2016 de Banistmo, S. A. y Subsidiarias fue de B/.12.8 millones. Para la misma fecha el total de reserva para protección de cartera fue de B/.71.0 millones. Las reservas para protección de cartera al 31 de marzo de 2016 incluyendo la provisión dinámica registrada en patrimonio representan el 79.96% del total de la cartera vencida y la cartera vencida es equivalente al 2.9% 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 marzo de 2016, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto alcanzaron B/.11.2 millones, lo que representa una disminución de B/.2.1 millones (-15.8%) con respecto a la cifra reportada al 31 de marzo de 2015 que fue de B/.13.3 millones.

Gastos Generales y Administrativos
Los gastos generales y administrativos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias alcanzaron los B/.47.9 millones, manteniéndose estables, en comparación a los B/.47.5 millones al 31 de marzo de 2015.

El índice de eficiencia operativa al 31 de marzo de 2016 fue de 56%, con respecto al índice reportado al 31 de marzo de 2015 de 58%. 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 marzo de 2016, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad antes de impuesto y de operaciones descontinuadas B/.24.7 millones y para 31 de marzo de 2015 de B/.24.1 millones.

Al 31 de marzo de 2016, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de B/.21.8 millones, lo que representa un disminución de B/.1.3 millones (-5.5%) sobre la ganancia neta registrada al 31 de marzo de 2015 de B/.23.0 millones.

El impuesto sobre la renta al 31 de marzo de 2016 fue de B/.2.9 millones, lo que representa una disminución de B/.1.3 millones (-31.8%) con relación a la cifra reportada al 31 de marzo de 2015 por B/.4.2 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.

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2015 Seguros Banistmo, S. A. presentaba los siguientes saldos de resultados, los cuales fueron clasificados como operaciones descontinuadas en el estado consolidado de resultados:

	31 de marzo 2015 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:	
Intereses sobre:	
Préstamos	8,049
Depósitos en bancos	23,850
Valores	786,793
Total de ingresos por intereses y comisiones	818,692
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:	
Ganancia neta en valores y derivados	153,031
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	4,143,376
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	4,296,407
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y otros costos del personal	1,216,442
Depreciación y amortización	33,949
Total de gastos generales y administrativos	1,250,391
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	3,864,708
Impuesto sobre la renta	(622,810)
Impuesto sobre la renta diferido	(14,193)
Utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	3,227,705

II. PARTE
RESUMEN FINANCIERO

	Trimestre terminado al				
ESTADO RESULTADOS	**mar-16**	**dic-15**	**sep-15**	**jun-15**	**mar-15**
Ingresos por intereses	109,763,993	103,777,859	104,839,625	104,420,555	99,731,391
Gastos por intereses	35,626,679	35,487,807	34,745,125	33,298,398	31,265,178
Gastos de operación y reserva	69,725,094	77,212,375	67,374,059	65,228,846	66,562,015
Utilidad o pérdida	**21,780,248**	**13,949,529**	**34,874,834**	**22,845,660**	**23,055,002**
Acciones emitidas y en circulación	11,325,781	11,325,781	11,325,781	11,325,781	11,325,781
Utilidad o pérdida por acción	1.92	1.23	3.08	2.02	2.04
Utilidad o pérdida del período	**21,780,248**	**13,949,529**	**34,874,834**	**22,845,660**	**23,055,002**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	**mar-16**	**dic-15**	**sep-15**	**jun-15**	**mar-15**
Préstamos	6,978,550,499	6,792,893,586	6,824,461,162	6,661,721,606	6,586,290,114
Activos Totales	9,105,332,645	8,920,924,518	8,831,142,921	8,672,876,521	8,721,567,823
Depósitos Totales	6,634,262,947	6,563,301,292	6,505,970,883	5,945,971,109	6,251,382,195
Deuda Total	1,147,196,280	1,089,172,067	1,042,881,593	1,426,535,316	1,197,034,485
Capital Pagado	755,069,973	755,069,973	755,069,973	755,069,973	755,069,973
Operación y reservas	216,285,972	192,697,667	181,855,738	150,573,470	129,835,808
Patrimonio Total	971,355,945	947,767,640	936,925,713	905,643,443	884,905,781
RAZONES FINANCIERAS:					
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.01	8.07	8.06	8.14	8.42
Préstamos/Activos totales	76.6%	76.1%	77.3%	76.8%	75.4%
Gastos de Operación/Ingresos totales	56.1%	61.4%	59.0%	58.9%	58.0%
Reservas/Morosidad	35.3%	40.4%	55.8%	48.6%	59.1%
Morosidad/Cartera total	2.9%	2.4%	1.7%	1.8%	1.6%

III. PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Banistmo, S. A. y Subsidiarias al cierre del 31 de marzo de 2016 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.

V. 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.

VI. PARTE
DIVULGACIÓN

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

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

Fecha de divulgación: 31 de mayo de 2016

Aimeé T. Sentmat
Presidenta Ejecutiva
Banistmo, S.A.

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

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de marzo de 2016

(Con el Informe del Contador)

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 marzo de 2016, 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 tres 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 marzo de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Guadalupe Chérigo V.
C.P.A. No. 8357

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Indice del contenido
31 de marzo de 2016

	Páginas
Informe del contador	1
Estados Financieros:	
Estado Consolidado de Situación Financiera Intermedio	2
Estado Consolidado de Resultados Intermedio	3
Estado Consolidado de Utilidades Integrales Intermedio	4
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Intermedio	5
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Intermedio	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	7 - 77

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera Intermedio

31 de marzo de 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja	9	216,716,391	224,237,933
Depósitos en instituciones financieras:			
A la vista locales		54,833,164	49,441,611
A la vista en el exterior		344,496,768	295,520,536
A plazo locales		163,301,543	182,401,124
A plazo en el exterior		186,050,706	194,271,881
Intereses acumulados por cobrar	19	1,037,833	1,015,120
Total de depósitos en instituciones financieras		749,720,014	722,650,272
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos	4,9	966,436,405	946,888,205
Inversiones en valores:	4,10		
Valores a valor razonable con cambios en resultados		173,585,444	197,863,212
Valores disponibles para la venta		579,736,272	574,379,162
Valores mantenidos hasta su vencimiento		92,000,000	92,000,000
Intereses acumulados por cobrar		7,014,090	6,220,139
		852,335,806	870,462,513
Préstamos	4,11,19	7,055,554,594	6,866,540,963
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		71,003,132	66,315,731
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		77,004,095	73,647,377
		6,907,547,367	6,726,577,855
Intereses acumulados por cobrar		27,743,100	27,749,191
Préstamos, neto		6,935,290,467	6,754,327,046
Activos mantenidos para la venta	22	4,142,485	5,382,081
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas		91,157,277	94,647,135
Obligaciones de clientes por aceptaciones		44,279,414	35,100,962
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	12	76,913,692	76,542,610
Impuesto sobre la renta diferido		20,459,537	19,285,439
Otros activos	13	114,317,562	118,288,527
Total de activos		9,105,332,645	8,920,924,518

	Nota	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales		1,409,095,571	1,403,819,360
A la vista-extranjeros		65,239,611	56,466,935
Ahorros		1,671,161,884	1,695,067,154
A plazo-locales		2,901,307,800	2,874,997,712
A plazo-extranjeros		244,746,604	180,503,594
Depósitos a plazo interbancarios:			
Locales		137,472,277	146,896,687
Extranjeros		205,239,200	205,549,850
Intereses acumulados por pagar		37,083,943	40,894,651
Total de depósitos de clientes e interbancarios	4,19	6,671,346,890	6,604,195,943
Financiamientos recibidos	4,14,19	1,147,196,280	1,089,172,067
Intereses acumulados por pagar		3,961,454	3,967,594
		1,151,157,734	1,093,139,661
Aceptaciones pendientes		44,279,414	35,100,962
Cheques de gerencia y certificados		58,625,369	44,525,078
Acreedores varios		208,567,293	196,195,234
Total de pasivos		8,133,976,700	7,973,156,878
Patrimonio:			
Acciones comunes	15	755,069,973	755,069,973
Reserva patrimonial dinámica	23	89,826,985	88,525,106
Reservas regulatorias para bienes adjudicados		2,909,493	3,358,455
Reserva para valuación de inversiones en valores		8,124,641	7,110,085
Coberturas de flujos de efectivo	18	-	(793,501)
Valuación actuarial de beneficios definidos		(601,012)	(601,012)
Impuesto complementario		(6,361,542)	(6,361,542)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	4	122,387,407	101,460,076
Total de patrimonio		971,355,945	947,767,640
Compromisos y contingencias	4,17		
Total de pasivos y patrimonio		9,105,332,645	8,920,924,518

Las notas en las páginas 7 a 77 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados Intermedio
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2016
(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) 31 de marzo 2016	31 de marzo 2015
Operaciones continuadas			
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		101,229,703	92,672,008
Depósitos en bancos		1,515,219	1,034,618
Valores		6,669,743	5,134,183
Comisiones sobre préstamos		349,328	890,582
Total de ingresos por intereses y comisiones	19	109,763,993	99,731,391
Gastos por intereses:			
Depósitos	19	29,392,808	27,070,923
Financiamientos recibidos		6,233,871	4,194,255
Total de gastos por intereses		35,626,679	31,265,178
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		74,137,314	68,466,213
Provisión por deterioro en activos financieros			
Préstamos	11	12,771,845	10,233,814
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		61,365,469	58,232,399
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Honorarios y otras comisiones		20,520,214	20,344,525
Pérdida neta en valores y derivados	6	(1,059,823)	(177,054)
Otras provisiones		(96,223)	(47,200)
Gastos por comisiones		(8,981,958)	(8,828,615)
Otros ingresos netos		785,986	1,978,463
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		11,168,196	13,270,119
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	19	19,048,253	20,210,001
Alquileres		3,643,494	3,196,330
Publicidad y promoción		1,484,396	1,145,112
Honorarios y servicios profesionales		4,886,135	3,933,440
Depreciación y amortización	12,13	4,887,051	4,341,746
Otros gastos		13,925,740	14,625,757
Total de gastos generales y administrativos		47,875,069	47,452,386
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		24,658,596	24,050,132
Impuesto sobre la renta	7	2,878,348	4,222,835
Utilidad del período procedente de operaciones continuadas		21,780,248	19,827,297
Operaciones descontinuadas			
Utilidad del período procedente de operaciones descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	22	-	3,227,705
Utilidad neta del período	8	21,780,248	23,055,002

Las notas en las páginas 7 a 77 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Utilidades Integrales Intermedio
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2016
(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) 2016	2015
Utilidad neta del período		21,780,248	23,055,002
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Cobertura de flujo de efectivo:			
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	18	793,501	732,845
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	10	1,361,553	1,547,649
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	6	(346,997)	(777,840)
Total de otras utilidades integrales, neto		1,808,057	1,502,654
Total de utilidades integrales del período		23,588,305	24,557,656

Las notas en las páginas 7 a 77 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Intermedio
Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2016
(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	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta	Impuesto complementario	Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,055,002	23,055,002
Otras utilidades integrales:													
Cobertura de flujo de efectivo:													
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	732,845	-	-	-	-	732,845
Ajuste 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	-	-	-	-	-	-	1,547,649	-	-	-	-	-	1,547,649
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	(500,776)	-	-	500,776	-	-	-
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	-	-	-	-	-	-	(777,840)	-	-	-	-	-	(777,840)
Total de otras utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	(1,840,729)	732,845	-	2,610,538	-	-	1,502,654
Total de utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	(1,840,729)	732,845	-	2,610,538	-	23,055,002	24,557,656
Otras transacciones de patrimonio:													
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	-	-	-	-	(175,155	-	-	-	-	-	-	(175,155)	-
Reserva regulatoria de negocios de seguros	-	-	-	-	-	251,650	-	-	-	-	-	(251,650)	-
Reserva dinámica	-	-	-	5,086,365	-	-	-	-	-	-	-	(5,086,365)	-
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	-	5,086,365	175,155	251,650	-	-	-	-	-	(5,513,170)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:													
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,861,287)	(2,861,287)
Redención de acciones preferidas	-	(147,151,800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147,151,800)
Aporte acciones comunes	1,325,780	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,325,780
Aporte a capital adicional pagado	131,252,220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131,252,220
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	132,578,000	(147,151,800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,861,287)	(17,435,087)
Saldo al 31 de marzo de 2015 (No auditado)	755,069,973	-	2,500,000	78,804,149	3,267,741	37,428,821	14,384,491	(3,491,290)	(738,259)	2,610,538	(4,603,291)	(327,097)	884,905,776
Saldo al 31 de diciembre de 2015	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
Utilidades Integrales:													
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,780,248	21,780,248
Otras utilidades integrales:													
Cobertura de flujo de efectivo:													
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	793,501	-	-	-	-	793,501
Reserva para valuación de inversiones en valores:													
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	1,361,553	-	-	-	-	-	1,361,553
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	-	-	-	-	-	-	(346,997)	-	-	-	-	-	(346,997)
Total de otras pérdidas integrales	-	-	-	-	-	-	1,014,556	793,501	-	-	-	-	1,808,057
Total de utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	1,014,556	793,501	-	-	-	21,780,248	23,588,305
Otras transacciones de patrimonio:													
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	-	-	-	-	(448,962)	-	-	-	-	-	-	448,962	-
Reserva patrimonial dinámica	-	-	-	1,301,879	-	-	-	-	-	-	-	(1,301,879)	-
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	-	1,301,879	(448,962)	-	-	-	-	-	-	(852,917)	-
Saldo al 31 de marzo de 2016 (No auditado)	755,069,973	-	-	89,826,985	2,909,493	-	8,124,641	-	(601,012)	-	(6,361,542)	122,387,407	971,355,945

Gf.

Las notas en las páginas 7 a 77 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Intermedio
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2016
(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) 2016	2015
Actividades de operación			
Utilidad neta		21,780,248	23,055,002
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	13,22	3,566,655	3,057,483
Amortización de software, proyectos y otros	12,13,22	1,320,396	1,318,212
Provisión para pérdidas en préstamos	11	12,771,845	10,233,814
Otras provisiones		96,223	47,200
Amortización de primas y descuentos en inversiones		1,514,917	106,158
Pérdida neta en instrumentos financieros	6,22	1,059,823	24,023
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos		(2,715)	9,281
Impuesto sobre la renta	7	4,052,446	5,086,936
Ingresos por intereses y comisiones		(109,763,993)	(100,550,083)
Gastos por intereses		35,626,679	31,265,178
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		3,486,651	(2,095,975)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		25,064,726	(16,890,716)
Préstamos		(197,098,074)	(348,882,678)
Depósitos		70,961,656	183,459,033
Otros activos		(9,113,996)	(13,580,627)
Otros pasivos		33,033,985	38,572,099
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		112,310,137	99,913,810
Intereses pagados		(39,443,526)	(31,482,717)
Impuestos pagados		(651,602)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(29,427,519)	(117,334,567)
Actividades de inversión			
Compras de valores disponibles para la venta		(83,687,613)	(58,187,500)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta		78,177,139	69,687,111
Adquisición de propiedades y equipos		(38,488,742)	(9,517,012)
Ventas de propiedades y equipos		38,414,660	12,823
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(5,584,556)	1,995,422
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		124,803,173	234,645,584
Repago de financiamientos recibidos		(66,778,960)	(63,019,024)
Aporte a capital adicional pagado	15	-	131,252,220
Emisión de acciones comunes	15	-	1,325,780
Redención de acciones preferidas	16	-	(147,151,800)
Dividendos pagados - acciones preferidas		-	(2,861,287)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		58,024,213	154,191,473
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		23,012,138	38,852,328
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		901,876,961	1,007,007,820
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	9	924,889,099	1,045,860,148

Las notas en las páginas 7 a 77 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 marzo de 2016, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,353 (31 de diciembre de 2015: 2,305) 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 21).

- *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)

- 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 2015. 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.

(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.

2. Base de Preparación (Continuación)

(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 continúa, no son incluidos en una evaluación colectiva por deterioro.

La pérdida por deterioro de un préstamo individualmente significativo es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros de efectivo esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros. Los flujos futuros de efectivo en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente 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 se encuentran reveladas en la Nota 23.

(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 período, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de períodos anteriores.

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 (continuación)
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) 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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

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.

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.

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

(a) Riesgo de Crédito (continuación)

- *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.

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)

(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 período terminado el 31 de marzo de 2016:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	755,069,973	755,069,973
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	122,387,407	101,460,076
Impuesto complementario	(6,361,542)	(6,361,542)
Reserva patrimonial dinámica	89,826,985	88,525,106
Menos:		
Plusvalía (véase Nota 12)	61,193,018	61,193,018
Total	899,729,805	877,500,595
Capital Secundario (Pilar 2)		
Total de capital regulatorio	899,729,805	877,500,595
Total de activos ponderados en base a riesgo	6,326,794,425	6,164,931,057
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.2%	14.2%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.2%	14.2%

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.

7. Impuestos (Continuación)

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.

Tal como se revela en la Nota 9 a estos estados financieros consolidados intermedios, el Banco ha efectuado transacciones con partes relacionadas. A partir del período fiscal 2012, el Banco está obligado a cumplir con la presentación del informe, aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.

7. Impuestos (Continuación)

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de marzo 2015 (No auditado)
Impuesto causado:		
Período corriente	4,055,899	4,459,482
Ajuste de ejercicios anteriores	(3,453)	4,644
Impuesto diferido por diferencias temporarias	(1,174,098)	(241,291)
	2,878,348	4,222,835

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.

8. 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 marzo 2016 (No auditado)	31 de marzo 2015 (No auditado)
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas mayoritarios	21,780,248	23,055,002
Menos dividendos pagados – acciones preferidas	-	(2,861,287)
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	21,780,248	20,193,715
Cantidad promedio de acciones comunes (véase Nota 15)	11,325,781	11,325,781
Utilidad neta por acción básica	1.92	1.78

9. 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 marzo 2016 (No auditado)	31 de marzo 2015 (No auditado)
Efectivo y efectos de caja	216,716,391	227,716,756
Depósitos a la vista	399,329,932	520,962,036
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	308,842,776	295,857,029
Efectivo, efectos de caja y depósitos clasificados como mantenidos para la venta	-	1,324,327
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	924,889,099	1,045,860,148
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos mayores a tres meses	40,509,473	10,341,280
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos mayores a tres meses clasificados como mantenidos para la venta	-	1,200,000
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos	965,398,572	1,057,401,428

Al 31 de marzo de 2016, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.41% y 6.90% (31 de diciembre de 2015: 1.69% y 7.50%).

Al 31 de marzo de 2016, depósitos en bancos extranjeros por B/.14,770,000 (31 de diciembre de 2015: 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").

10. 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 marzo 2016 (No auditado)		31 de diciembre 2015 (Auditado)	
	Valor Razonable	Costo Original	Valor Razonable	Costo Original
Bonos corporativos	29,767,426	29,811,443	32,572,294	32,908,598
Bonos de la República de México	97,238,195	96,887,394	115,626,596	115,338,022
Bonos de los Estados Unidos de América	2,958,510	2,947,500	7,913,520	7,944,805
Bonos de la República de Panamá	21,032,367	21,021,601	15,624,204	15,732,443
Bonos de la República de Costa Rica	22,588,946	22,233,861	26,126,598	26,009,752
	173,585,444	172,901,799	197,863,212	197,933,620

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2016, se reconoció una ganancia en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.786,957 (2015: B/.149,791) en el estado consolidado de resultados y se presenta en el rubro de pérdida neta en valores y derivados (véase Nota 6).

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

Valores Disponibles para la Venta a Valor Razonable

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Bonos de la República de Panamá	271,387,167	269,853,483
Bonos de la República de Colombia	42,910,600	43,176,280
Bonos de la República de México	43,365,273	35,607,758
Bonos de los Estados Unidos de América	124,000,340	128,162,490
Certificado de participación (CERPAN)	83,749,128	83,345,030
Acciones de capital	14,323,764	14,234,121
	579,736,272	574,379,162

10. Inversiones en Valores (Continuación)

Las operaciones de venta durante el período culminado a marzo de 2016 generaron una ganancia de B/.346,997 (2015: B/.777,840) en el estado consolidado de resultados y se presentan en el rubro de pérdida neta en valores y derivados, neta (véase Nota 6).

Al 31 de marzo de 2016, se reconoció una ganancia por efecto de actividades de cobertura por B/.4,891,240 (31 de diciembre de 2015: B/.1,974,448) que representa la porción de la ganancia o pérdida no realizada atribuible al riesgo cubierto en esos valores por los derivados designados para cobertura de valor razonable. Dicho efecto se presenta en los resultados del período en el rubro de pérdida neta en valores y derivados.

Certificados de Participación negociable (CERPANES), con valor nominal de B/.35,047,246 (31 de diciembre de 2015: B/.35,047,246) y un valor de mercado de B/.75,559,815 (31 de diciembre de 2015: B/.74,630,149) garantizan el préstamo recibido de Citibank, N. A. por un total de B/.54,000,000 (véase Nota 14).

Al 31 de marzo de 2016, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.6,322,762 (31 de diciembre de 2015: B/.6,322,762), 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 período fue de B/.1,361,553 (31 de diciembre de 2015: B/.4,742,457), 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% (31 de diciembre de 2015: 2.51% y 11.50%).

Valores mantenidos hasta su vencimiento

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Bonos corporativos	92,000,000	92,000,000

El Banco mantiene bonos corporativos por un monto de B/.7,000,000 (31 de diciembre de 2015: B/.7,000,000) con opciones de redención anticipada por parte del emisor y vencimientos entre uno y doce meses.

10. 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".

11. Préstamos

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)			31 de diciembre 2015 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales e industriales	2,131,091,979	359,214,596	2,490,306,575	2,095,851,176	369,720,694	2,465,571,870
Personales	894,738,552	-	894,738,552	872,953,925	-	872,953,925
Hipotecarios residenciales	1,928,125,727	-	1,928,125,727	1,859,284,045	-	1,859,284,045
Agropecuarios	111,150,260	112,041,214	223,191,474	113,343,888	92,919,849	206,263,737
Construcción	918,852,736	-	918,852,736	872,194,415	4,617,638	876,812,053
Tarjetas de crédito	196,521,453	-	196,521,453	188,848,437	-	188,848,437
Cooperativas	4,333,638	-	4,333,638	3,471,112	-	3,471,112
Empresas financieras	19,285,760	-	19,285,760	19,180,468	-	19,180,468
Autos	185,502,661	-	185,502,661	181,300,127	-	181,300,127
Gobierno	67,868,541	-	67,868,541	80,296,159	-	80,296,159
Arrendamientos por cobrar	126,827,477	-	126,827,477	112,559,030	-	112,559,030
	6,584,298,784	471,255,810	7,055,554,594	6,399,282,782	467,258,181	6,866,540,963

Al 31 de marzo de 2016, el rango de las tasas de interés anual sobre los préstamos oscila entre 7.16% y 30.00% (31 de diciembre de 2015: 6.31% y 30.00%).

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Tasa fija	1,943,730,668	1,928,250,511
Tasa variable	5,111,823,926	4,938,290,452
	7,055,554,594	6,866,540,963

Préstamos por B/.428,249,214 (31 de diciembre de 2015: B/.432,763,887) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

11. Préstamos (Continuación)

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	66,315,731	62,475,656
Provisión del período	12,771,845	39,961,527
Préstamos dados de baja	(12,068,819)	(47,666,143)
Recuperaciones	3,984,375	11,544,691
Saldo al final del período	71,003,132	66,315,731

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,250,218	3,372,516
De 1 a 5 años	104,951,735	84,150,546
5 años y más	18,625,524	25,035,968
Total de pagos mínimos	126,827,477	112,559,030
Menos: ingresos no devengados	(14,554,943)	(12,762,144)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	112,272,534	99,796,886

Al 31 de marzo de 2016, el rango de las tasas de interés anual sobre los arrendamientos financieros oscila entre 4.00% y 10.00% (31 de diciembre de 2015: 4.00% y 10.00%).

12. Plusvalía y Otros Activos Intangibles, Netos

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Plusvalía	61,193,018	61,193,018
Software	15,720,674	15,349,592
	76,913,692	76,542,610

gD.

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

El movimiento de plusvalía se detalla a continuación:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	61,193,018	66,739,678
Disposición en venta de subsidiaria	-	(5,546,660)
Saldo al final del período	61,193,018	61,193,018

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Consumo	17,868,358	17,868,358
Corporativo	43,324,660	43,324,660
	61,193,018	61,193,018

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Software en uso	74,381,410	72,319,016
Software en proceso	2,078,908	2,489,689
Amortización de software	(60,739,644)	(59,459,113)
	15,720,674	15,349,592

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	(59,459,113)	(60,773,575)
Amortización cargada a gastos del período	(1,280,531)	(5,131,361)
Disminuciones	-	6,445,823
Saldo al final del período	(60,739,644)	(59,459,113)

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

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 primer trimestre de 2016, así como el plan de negocios para el resto del año 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 10.49%, 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 del modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model) para determinar el costo del patrimonio 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.

13. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	14,925,868	20,643,459
Bienes inmuebles adjudicados comercializables y no comercializables, neto	4,045,919	3,395,914
Depósitos de garantía	1,091,928	972,094
Fondos de cesantía	7,369,132	7,264,932
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de debito y crédito	5,008,298	5,599,097
Créditos fiscales	47,781,393	43,580,703
Instrumentos financieros derivados	3,766,215	5,242,236
Otros	30,328,809	31,590,092
	114,317,562	118,288,527

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Bienes inmuebles adjudicados comercializables	4,591,617	3,861,617
Bienes inmuebles adjudicados no comercializables	186,311	186,311
Depreciación de bienes adjudicados comercializables y no comercializables	(526,352)	(511,887)
Deterioro	(205,657)	(140,127)
	4,045,919	3,395,914

13. Otros Activos (Continuación)

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	(511,887)	(405,702)
Amortización cargada a gastos del período	(39,865)	(186,357)
Disminuciones	25,400	80,172
Saldo al final del período	(526,352)	(511,887)

14. Financiamientos Recibidos

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Financiamiento con vencimiento en el año 2016 y tasa de interés Libor variable de 3 y 6 meses más un margen	412,675,296	565,097,417
Financiamiento con vencimiento en el año 2017 y tasa de interés Libor de 3, 6 y 12 meses más un margen	660,009,371	450,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2018 y tasa de interés Libor de 3 meses más un margen	77,500,000	77,500,000
	1,150,184,667	1,092,597,417
Menos: Comisiones diferidas	(2,988,387)	(3,425,350)
	1,147,196,280	1,089,172,067

14. Financiamientos Recibidos (Continuación)

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

Al 31 de marzo de 2016, el rango de las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos oscila entre 0.13% y 2.75% (31 de diciembre de 2015: 0.13% y 2.75%).

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 marzo de 2016 por B/.35,047,246 (31 de diciembre de 2015: B/.35,047,246) y un valor de mercado de B/.75,559,815 (31 de diciembre de 2015: B/.74,630,149). (Véase Nota 10).

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.

15. Acciones Comunes

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (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 período	11,325,781	10,000,001
Emisión de acciones	-	1,325,780
Saldo al final del período	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado		
Saldo al inicio del período	743,744,192	612,491,972
Aporte a capital	-	131,252,220
Saldo al final del período	743,744,192	743,744,192
Total capital	755,069,973	755,069,973

16. Acciones Preferidas

El Banco mantenía una emisión de acciones preferidas, registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

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.

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.

16. Acciones Preferidas (Continuación)

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.

17. 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 intermedio se detallan a continuación:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Cartas de crédito	90,562,203	46,221,706
Garantías, avales y otros	544,281,404	648,248,828
Compromisos de préstamos	1,261,268,688	1,152,948,464
	1,896,112,295	1,847,418,998

17. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Al 31 de marzo de 2016, 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 marzo de 2016, existían reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados por un monto de B/.4,281,457 (31 de diciembre de 2015: B/.7,618,789) 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/.466,746 (31 de diciembre de 2015: B/.676,546) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado de situación financiera intermedio.

18. 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.

18. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

Al 31 de marzo de 2016, 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 marzo 2016 (No auditado)		31 de diciembre 2015 (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	17,403,706	131,814	12,000,000	166,503
Euros	21,482,512	485,018	15,840,096	(212,669)
Libras esterlinas	3,118,232	538	-	-
Dólar Canadiense	3,875,324	(20,571)	-	-
Pesos mexicanos	20,249,897	862,276	20,273,742	(271,252)
Franco suizo	4,151,186	14,960	50,902	1,623
Yen japonés	7,209,507	275,890	9,746,490	135,039
Total		(1,749,925)		(180,756)
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones costarricenses	52,607,949	(302,354)	45,433,055	(274,187)
Euros	21,417,548	(458,913)	15,902,689	245,857
Pesos mexicanos	107,162,246	(7,333,773)	136,246,352	3,009,084
Franco suizo	4,148,428	(18,077)	51,434	(1,091)
Dólar Canadiense	3,839,546	(15,221)	-	-
Libras esterlinas	3,099,183	1,988	-	-
Yen japonés	7,220,072	(265,332)	9,765,625	(115,915)
Total		8,391,682		2,863,748

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.62 meses (31 de diciembre de 2015: 2.24 meses).

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2016, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, una pérdida por un valor de B/.192,688 (31 de marzo de 2015: B/.85,217) producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera.

18. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

Canjes de Tasas de interés (Interest Rate Swaps)
Al 31 de marzo de 2016, el Banco mantenía registrados siete contratos (31 de diciembre de 2015: siete contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.49,545,923 (31 de diciembre de 2015: B/.51,864,980) y valor razonable registrado en el activo de B/.1,802,883 (31 de diciembre de 2015: B/.1,250,016) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2016 hasta febrero de 2023.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2016, el Banco tenía registrados diez contratos (31 de diciembre de 2015: nueve contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.59,745,923 (31 de diciembre de 2015: B/.59,064,980) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.2,104,596 (31 de diciembre de 2015: B/.1,078,759) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2016 hasta febrero de 2026.

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 marzo 2016 (No auditado)		31 de diciembre 2015 (Auditado)	
	Valor Nominal	**Valor Razonable**	**Valor Nominal**	**Valor Razonable**
Canjes de tasas de interés	101,930,000	(4,941,405)	101,930,000	(1,995,120)

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.

18. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)		31 de diciembre 2015 (Auditado)	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Canjes de tasa de interés	-	-	200,000,000	(793,501)

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 (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)

Al 31 de marzo de 2016, se reconocieron en el patrimonio ganancias netas no realizadas de B/.793,501, relacionadas con el vencimiento del contrato derivado swap de tasa de interés designado como cobertura de flujos de efectivo y con valor nominal de B/.200,000,000.

19. 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., Bancolombia Puerto Rico, Banco Agromercantil de Guatemala, S. A. y Mercom Bank LTD, las cuales se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Grupo Bancolombia	
	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Activos				
Depósitos en banco	-	-	10,677,044	4,499,964
Préstamos	4,193,166	3,406,354	-	-
Intereses acumulados por cobrar	9,049	6,635	-	-

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 marzo de 2016 ascienden a B/.4,193,166 (31 de diciembre de 2015: B/.3,406,354) y tienen una tasa de interés anual promedio de 2.95% (31 de diciembre de 2015: 2.99%). 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 marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Depósitos				
Depósitos a la vista y ahorros	925,624	893,925	55,612,798	28,847,263
Depósitos a plazo	182,963	142,937	-	-
Depósitos interbancarios	-	-	209,500,000	200,000,000
Financiamientos recibidos	-	-	150,000,000	100,000,000
Intereses acumulados por pagar	5,055	3,180	633,374	564,474

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Por el período terminado al 31 de marzo de 2016, 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 marzo 2016 (No auditado)	31 de marzo 2015 (No auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de marzo 2015 (No auditado)
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	26,117	25,713	-	-
Depósitos	-	-	19,008	-
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos	2,517	6,888	370,962	-
Financiamientos	-	-	525,532	230,028
Gastos generales y administrativos:				
Salarios – corto plazo	645,124	699,537	-	-
Beneficios a empleados – corto plazo	238,712	186,547	-	-

20. 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/.2,701,479,311 (31 de diciembre de 2015: B/.2,645,405,949), tal y como se detalla a continuación:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Total de activos	3,583,293,671	3,534,995,975
Total de pasivos	(881,814,360)	(889,590,026)
Total de fideicomisos netos	2,701,479,311	2,645,405,949

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 marzo de 2016, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.574,498,695 (31 de diciembre de 2015: B/.548,441,728).

21. 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.

21. 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.

21. 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.

22. Activos y Pasivos Mantenidos para la Venta

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

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Bienes muebles	492,164	565,709
Bienes inmuebles	3,650,321	4,816,372
	4,142,485	5,382,081

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
Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2015 Seguros Banistmo, S. A. presentaba los siguientes saldos de resultados, los cuales fueron clasificados como operaciones descontinuadas en el estado consolidado de resultados:

	31 de marzo 2015 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:	
Intereses sobre:	
Préstamos	8,049
Depósitos en bancos	23,850
Valores	786,793
Total de ingresos por intereses y comisiones	818,692
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:	
Ganancia neta en valores y derivados	153,031
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	4,143,376
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	4,296,407
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y otros costos del personal	1,216,442
Depreciación y amortización	33,949
Total de gastos generales y administrativos	1,250,391
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	3,864,708
Impuesto sobre la renta	(622,810)
Impuesto sobre la renta diferido	(14,193)
Utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	3,227,705

23. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

(a) Ley Bancaria

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

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

(b) Ley de Fideicomiso

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

(c) Ley de Valores

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

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

23. 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.

23. 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.

23. 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.

23. 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 marzo de 2016:

	31 de marzo 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Banistmo, S. A.	84,968,873	84,968,873
Leasing Banistmo, S. A.	1,979,640	1,535,789
Financomer, S. A. y Afiliadas	2,878,472	2,020,444
	89,826,985	88,525,106

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.

23. 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.

24. 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 marzo de 2016, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

BANISTMO, S.A.. Y SUBSIDIARIAS

31 DE MARZO DE 2016

	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	BANISTMO, S.A.	Leasing Banistmo, S.A.	Securities Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Investment Corporation, S.A.	Financomer, S.A.	Van Dyke Overseas	Desarrollo de Oriente	Bienes Raices Armuelles	Steens Enterprises, S.A.	Oswaj Holding, S.A.
Activos														
Efectivo y efectos de caja	216,716,391	0	0	216,716,391	216,716,391	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos en instituciones financieras:	-													
A la vista locales	54,833,164	0	47,837,545	102,670,709	54,833,164	2,865,646	24,585,454	1,484,815	18,901,631	-	0	0	0	0
A la vista en el exterior	344,496,768	0	0	344,496,768	341,612,063	0	2,884,705							
A plazo locales	163,301,543	0	23,000,000	186,301,543	162,800,000	0	9,501,543	14,000,000	0	0	0	0	0	0
A plazo en el exterior	186,050,706	0	0	186,050,706	186,050,706	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos	965,398,572	0	70,837,545	1,036,236,117	962,012,324	2,865,646	36,971,702	15,484,815	18,901,631	0	0	0	0	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	173,585,444	0	0	173,585,444	173,585,444	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valores disponible para la venta	579,736,272	-	85,525,000	665,261,272	665,224,218	0	37,054	0	0	0	0	0	0	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	92,000,000	-	-	92,000,000	92,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos:														
Sector interno	6,584,298,784	0	71,000,000	6,655,298,784	6,375,460,225	126,827,477		0	153,011,082	0	0	0	0	0
Sector externo	471,255,810	0	0	471,255,810	471,255,810	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	7,055,554,594	0	71,000,000	7,126,554,594	6,846,716,035	126,827,477	-	0	153,011,082	0	0	0	0	0
Reserva para pérdidas en préstamos	71,003,132	0	0	71,003,132	65,273,874	2,703,381		0	3,025,877	0	0	0	0	0
Comisiones e Intereses descontadas no ganadas.	77,004,095	0	0	77,004,095	16,608,520	14,554,943		0	45,840,632	0	0	0	0	0
Préstamos y descuentos, neto	6,907,547,367	0	71,000,000	6,978,547,366	6,764,833,641	109,569,153	0	0	104,144,573	0	0	0	0	0
Inversiones en afiliadas	-	0	84,275,345	84,275,345	84,275,345	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	91,157,277	0	0	91,157,277	86,963,027	0	0	0	441,763	3,752,487	0	0	0	0
Activos varios														
Impuesto sobre la renta diferido	20,459,537	0	0	20,459,537	19,027,223	675,845	0	0	756,469	0	0	0	0	0
Gastos pagados por anticipado	14,925,868	0	86,245	15,012,112	12,765,623	207,601	1,465,902	60,384	506,695	5,907	0	0	0	0
Intereses acumulados por cobrar:														
Depósitos	1,037,833	0	270,140	1,307,973	1,037,680	0	266	270,027	0	0	0	0	0	0
Préstamos	27,743,100	0	187,361	27,930,461	27,930,461	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones	7,014,090	0	380,466	7,394,556	7,394,556	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal de Interés por Cobrar	35,795,023	0	837,967	36,632,990	36,362,697	-	266	270,027	0	0	0	0	0	0
Obligaciones de clientes por aceptaciones	44,279,414	0	0	44,279,414	44,279,414	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudores varios-negocio de seguro	-	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Plusvalía y activos intangibles, netos	76,913,692	0	0	76,913,692	75,834,623	114,897	689,936	0	274236	0	0	0	0	0
Depósitos de garantía	1,091,928	0	0	1,091,928	947,999	0	110,000	25,000	8,929	0	0	0	0	0
Fondos de redención, cesantía	7,369,132	0	0	7,369,132	7,277,467	0	0	0	91,665	0	0	0	0	0
Propiedades disponibles para la venta	-	0	0	-	-			0			0	0	0	0
Otros activos	90,930,634	-	1,771,462	92,702,096	85,764,773	698,962	5,316,467	523,090	65,143	333,661	0	0	0	0
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	4,142,485	0	-	4,142,485	3,514,986	115,000	346,500	-	-	165,999				
Total activos varios	295,907,713	-	2,695,673	298,603,386	285,774,805	1,812,305	7,929,071	878,501	1,703,137	505,567	0	0	0	0
Total activos	9,105,332,645	-	314,333,564	9,419,666,209	9,114,668,804	114,247,104	44,937,827	16,363,316	125,191,104	4,258,054	0	0	0	0

RESTRICTED

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	BANISTMO, S.A.	Leasing Banistmo, S.A.	Securities Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Investment Corporation, S.A.	Financomer, S.A.	Van Dyke Overseas	Desarrollo de Oriente	Bienes Raices Armuelles	Steven Enterprises, S.A.	Orway Holding, S.A.
Pasivos y Fondos de Capital														
Pasivos														
Depósitos de clientes														
A la vista locales	1,409,095,571	47,249,630	0	1,456,345,201	1,456,345,201	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A la vista extranjeros	65,239,611	0	0	65,239,611	65,239,611	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos de ahorro	1,671,161,884	1,100,485	0	1,672,262,369	1,672,262,369	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A plazo locales	2,901,307,800	23,000,000	0	2,924,307,800	2,924,307,800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A plazo extranjeros	244,746,604	0	0	244,746,604	244,746,604	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo - interbancarios:														
Locales	137,472,277	0	0	137,472,277	137,472,277	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Extranjeros	205,239,200	0	0	205,239,200	205,239,200	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total depósitos	6,634,262,947	71,350,115	-	6,705,613,062	6,705,613,062	0	0	0	0	0	0	0	0	0
				-										
Papel Comercial en los Estados Unidos de Norteam	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Certificados fiduciarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aceptaciones de comercio exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos por pagar	-	85,525,000	0	85,525,000	0	85,525,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Arrendamiento financiero por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	1,147,196,280	71,000,000	0	1,218,196,280	1,147,196,280	0	0	0	71,000,000	0	0	0	0	0
	1,147,196,280	156,525,000	0	1,303,721,280	1,147,196,280	85,525,000	-	0	71,000,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos				-										
Cheques en circulación	58,625,369	0	0	58,625,369	58,625,369	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Int. acum. x pagar - financiamientos	3,961,454	187,361	0	4,148,815	3,961,454		0	0	187,361	0	0	0	0	0
Int. acum. x pagar - clientes	36,877,062	270,140	0	37,147,202	37,147,202									
Int. acum. x pagar - interbancarios	206,881	0	0	206,881	206,881									
Int. acum. x pagar-Bonos	0	380,466		380,466		380,466								
Aceptaciones pendientes	44,279,414	0	0	44,279,414	44,279,414	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores varios	208,567,298	1,776,145	512,570	209,830,873	177,142,899	4,499,621	5,322,581	391,386	20,793,903	1,680,483	0	0	0	0
Total otros pasivos	352,517,478	2,614,112	512,570	354,619,020	321,363,219	4,880,087	5,322,581	391,386	20,981,264	1,680,483	0	0	0	0
Total de pasivo	8,133,976,705	230,489,227	512,570	8,363,953,362	8,174,172,561	90,405,087	5,322,581	391,386	91,981,264	1,680,483	0	0	0	0
Fondos de capital														
Acciones preferidas	-	0	0	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones comunes	11,325,781	64,919,755	0	76,245,536	11,325,781	28,345,150	20,962,033	1,100,000	2,450,000	12,062,572	0	0	0	0
Capital adicional pagado	743,744,192	13,433,979	450,000	756,728,171	743,744,192	-	-	5,854,560	7,129,419	-	-	-	-	-
Reservas de capital	-	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	2,909,488	0	0	2,909,488	2,488,513	86,749	0	0	-	334,226	0	0	0	0
Reserva regulatoria de cartera	-	0	0	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva patrimonial dinámica	89,826,985			89,826,985	84,968,873	1,979,640			2,878,472					
Valuación actuarial de beneficios definidos	- 601,012		-	601,012 -	602,209				1197					
Utilidades retenidas	122,387,407	30,286,088	23,832,915	128,840,580	94,685,583 -	5,958,724	18,856,048	9,361,935	21,713,373 -	9,817,635	0	0	0	0
Reserva para valuación de inversiones en valore	8,124,641	0	0	8,124,641	8,124,641	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo	-	0	0	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto complementario	- 6,361,542		-	6,361,542 -	4,239,131 -	610,798 -	202,835 -	344,565 -	962,621 -	1,592				
Total fondo de capital	971,355,940	108,639,821	24,282,915	1,055,712,846	940,496,243	23,842,017	39,615,246	15,971,930	33,209,840	2,577,571	0	0	0	0
Total pasivos y fondo de capital	9,105,332,645	339,129,048	24,795,485	9,419,666,209	9,114,668,804	114,247,104	44,937,827	16,363,316	125,191,104	4,258,054	0	0	0	0
				0 -	0	0 -	0	0 -	0	-	-	-	-	-
		339,129,048	339,129,048											

RESTRICTED

BANISTMO, S.A.. Y SUBSIDIARIAS - 0

ESTADO DE RESULTADO CO

Provisión para cuentas incobrables	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	BANISTMO, S.A.	Leasing Banistmo, S.A.	Securities Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Investment Corporation, S.A.	Financomer, S.A.	Van Dyke Overseas	Desarrollo de Oriente	Bienes Raices Armuelles	Stocus Enterprises, S.A.	Orway Holding, S.A.
Ingresos														
Intereses devengados:														
Préstamos	101,229,703	681,994	0	101,911,697	97,143,328.4	1,492,722	0	0	3,275,647	0	0	0	0	0
Depósitos	1,515,219	109,849	0	1,625,068	1,514,718.7		14,363	95,986	0	0	0	0	0	0
Inversiones en valores	6,669,743	745,080	0	7,414,823	7,414,823.0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos y aceptaciones	349,329	0	0	349,329	349,328.5	-	0	0	0	0	0	0	0	0
	109,763,994	1,536,923	0	111,300,916	106,422,198	1,492,722	14,363	95,986	3,275,647	0	0	0	0	0
Gasto de intereses:	-	-	-	-	-	-	-	-		-				
Cuenta de Ahorro	3,582,282	0	691	3,582,973	3,582,973	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuenta Corriente	7,216	0	4,229	11,445	11,445	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Plazo Fijo	25,286,289	0	104,929	25,391,218	25,391,218	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Interbancario	517,021	0	-	517,021	517,021	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Repo Pasivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones	- 0	-	745,079	745,079	-	745,079	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	6,233,872	0	681,994	6,915,866	6,233,871	0	0	0	681,995	0	0	0	0	0
Subtotal de gastos de intereses	35,626,680	-	1,536,923	37,163,602	35,736,528	745,079	-	0	681,995	0	0	0	0	0
Ingreso neto por intereses y comisiones	74,137,314	1,536,923	1,536,923	74,137,314	70,685,670	747,643	14,363	95,986	2,593,652	0	0	0	0	0
Provisión para protección de cartera	12,771,845	0	0	12,771,845	12,831,503	42,888	0	0 -	102,546	0	0	0	0	0
Provisión para inversiones	-	0	0	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión para litigios	9,470	0	0	9,470	9,470	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión para bienes adjudicados	86,753	0	0	86,753	86,753	-	-	0	0	-	0	0	0	0
Margen financiero, después de provisiones	61,269,245	1,536,923	1,536,923	61,269,246	57,757,944	704,755	14,363	95,986	2,696,198	-	0	0	0	0
				-										
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:				-										
Comisiones devengadas por servicios bancarios	20,520,214	42,084	0	20,562,298	19,851,203	0	231,717	266,563	212,815	0	0	0	0	0
Ganancia neta en valores y derivados	- 1,096,930	-	0 -	1,096,930 -	1,191,053	0	94,123	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de comisiones	- 8,981,958	0	54,475 -	9,036,434 -	8,923,842 -	18,024 -	73,358	-1138 -	20,072	0	0	0	0	0
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	-	-	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos recibidos	37,107	-	0	37,107	28,885	0	8,222	0	0	0	0	0	0	0
Otros,neto	785,986	20,500	0	806,486	583,430	205,106	801	1,225	3,079	12,845	0	0	0	0
Total de Ingresos por Servicios Bancarios y Otr	11,264,418	62,584	54,475	11,272,528	10,348,623	187,083	261,505	266,650	195,822	12,845	0	0	0	0
Total de ingresos de operaciones	72,533,664	1,599,507	1,591,398	72,541,774	68,106,567	891,837	275,868	362,636	2,892,020	12,845	0	0	0	0
				-										
Gastos generales y administrativos				-		-								
Salarios y otras remuneraciones	19,048,253	0	0	19,048,253	18,928,354.56	1,226	0	0	118,672	0	0	0	0	0
Seguros	333,598	0	-	333,598	328,734.44	4,864	0	0	0	0	0	0	0	0
Papelería y útiles de oficina	281,560	0	0	281,560	279,771.18	0	0	0	1,789	0	0	0	0	0
Luz	781,603	0	0	781,603	774,449.38	0	0	0	7,154	0	0	0	0	0
Comunicaciones	1,127,404	0	0	1,127,404	1,106,520.01	0	4,536	0	16,348	0	0	0	0	0
Propaganda y relaciones públicas	1,484,396	0	0	1,484,396	1,478,579.89	0	-	0	5,816	0	0	0	0	0
Depreciación y amortización	4,887,051	0	0	4,887,051	4,718,685.52	803	54,613	0	34,934	78,015.00	0	0	0	0
Alquiler y arrendamiento	3,643,494	0	0	3,643,494	3,587,917.33	0	0	0	55,577	-	0	0	0	0
Mantenimiento y aseo	1,675,307	0	0	1,675,307	1,486,042.09	7,088	146,194	0	8,292	27,691.00	0	0	0	0
Otros	14,612,402	0	20,500	14,632,902	14,279,273.41	49,253	79,810	31,892	183,200	9,474.00	0	0	0	0
Total de gastos generales y administrativos	47,875,068	0	20,500	47,895,568	46,968,328	63,233	285,153	31,892	431,782	115,180	0	0	0	0
				-										
Utilidad antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios	24,658,596	1,599,507	1,611,898	24,646,205	21,138,239	828,604 -	9,285	330,744	2,460,238 -	102,335	0	0	0	0
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	3,453	0	0	3,453	-	6,187 -	3,847 -	124	886	351	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta - corriente	- 4,055,899	0	0 -	4,055,899 -	3,300,000 -	212,931 -	162 -	59,879 -	482,927	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta - diferido	1,174,098	0	0	1,174,098	1,292,203	10,722	-	- -	128,827	0	0	0	0	0
Total impuesto sobre la renta	- 2,878,348	0	0 -	2,878,348 -	2,007,797 -	196,022 -	4,009 -	60,003 -	610,868	351	0	0	0	0
Ganancia del periodo procedentes de actividades continuadas	21,780,248	1,599,507	1,611,898	21,767,857	19,130,442	632,582 -	13,294	270,741	1,849,370 -	101,984	0	0	0	0
Utilidad neta	21,780,248	1,599,507	1,611,898	21,767,857	19,130,442	632,582 -	13,294	270,741	1,849,370 -	101,984	0	0	0	0

RESTRICTED

BANISTMO, S.A.. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS

	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	BANISTMO, S.A.	Leasing Banistmo, S.A.	Securities Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Investment Corporation, S.A.	Financomer, S.A.	Van Dyke Overseas	Desarrollo de Oriente	Bienes Raices Arrosellos	Steens Enterprises, S.A.	Orway Holding, S.A.
Saldo al inicio del periodo	101,460,076	28,686,580.76	22,221,016.57	107,925,640	75,245,678 -	6,154,515	18,869,342	9,091,194	20,722,031 -	9,848,090	0	0	0	0
Saldo inicial procedentes de actividades des	-		0	-										
Saldo Utilidades Retenidas Subsidiarias Cerra	-	0	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Utilidades Retenidas Subsidiarias Cerra	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de subsidiaria adquirida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad neta	21,780,248	1,599,507	1,611,898	21,767,857	19,130,442	632,582 -	13,294	270,741	1,849,370 -	101,984	0	0	0	0
Subtotal	123,240,324	30,286,088	23,832,915	129,693,497	94,376,120 -	5,521,933	18,856,048	9,361,935	22,571,401 -	9,950,074	0	0	0	0
Dividendos capitalizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos pagados:	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones preferidas	-	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva regulatoria de cartera	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva patrimonial dinámica -	1,301,879	0	0 -	1,301,879	-	-443851		-	858,028	0				
Reservas Regulatorias-Bienes Adjudicados	448,962	0	0	448,962	309,463	7060	0	0	-	132,439	0	0	0	0
Reservas Regulatorias-Neg Seg	-	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios netos en acciones disponibles para la	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Plusvalia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago basado en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida por traducción de moneda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidades Retenidas procedentes de actividades descontinuadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del periodo	122,387,407	30,286,088	23,832,915	128,840,580	94,685,583 -	5,958,724	18,856,048	9,361,935	21,713,373 -	9,817,635	0	0	0	0
	122,387,407			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

94

RESTRICTED