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 30 de septiembre 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

Análisis de los 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 la resolución SBP-0191-2016 de 17 de octubre de 2016 la Superintendencia de Bancos Interina autoriza el cierre de la oficina de representación que se mantiene en la Ciudad de Managua, República de Nicaragua.

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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2016:

Liquidez	**sep-16**	**jun-16**	**mar-16**	**dic-15**
Activos líquidos /Total de Activos	17.8%	17.8%	19.9%	20.3%
Activos líquidos /Depósitos de clientes e interbancarios	24.8%	24.9%	27.3%	27.6%
Activos líquidos /Depósitos de clientes y financiamiento	22.1%	22.2%	24.3%	24.8%
Activos líquidos /Total Pasivo	20.0%	20.0%	22.3%	22.7%
Préstamos /Total de Activos	80.2%	79.8%	77.5%	77.0%
Préstamos /Total de depósitos de clientes e interbancarios	111.6%	111.7%	106.4%	104.6%
Préstamos /Depósitos y Financiamientos	99.2%	99.2%	94.8%	94.1%
Préstamos /Total Pasivo	90.1%	89.6%	86.7%	86.1%

En millones B/.	**sep-16**	**jun-16**	**mar-16**	**dic-15**
Efectivo y depósitos en bancos	938.3	916.8	965.4	945.9
Activos financieros a valor razonable mediante ganancias o pérdidas	124.5	90.3	173.6	197.8
Valores disponibles para la venta	470.7	498.8	579.7	574.4
Valores mantenidos hasta su vencimiento	92.0	92.0	92.0	92.0
Total Activos líquidos	1,625.5	1,598.0	1,810.7	1,810.1

Al 30 de Septiembre de 2016, los activos líquidos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias ascienden a B/.1,625.5 millones, disminuyendo frente a los activos líquidos reportados al 31 de diciembre de 2015 por B/.1,810.1 millones.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo y los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 17.8% de los activos totales y el 22.1% de los depósitos de clientes y financiamientos al 30 de septiembre de 2016.

Al 30 de Septiembre de 2016, los préstamos representaron el 80.2% de los activos totales y el 90.1% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones B/.	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15
Depósitos de clientes e interbancarios	6,549.1	6,406.8	6,634.3	6,563.3
Financiamientos	1,262.9	1,233.1	1,147.2	1,089.2
Otros pasivos	300.1	347.3	352.5	320.6
Fondos de capital	1,002.0	976.4	971.3	947.8
	9,114.1	**8,963.6**	**9,105.3**	**8,920.9**

Depósitos de clientes e interbancarios

La principal fuente de fondos de Banistmo, S. A. son los depósitos de clientes, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al 30 de septiembre de 2016, los depósitos de clientes conformaban el 75.3% de los pasivos totales y financiaban el 83.5% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 53.5% de depósitos a plazo fijo, 25.5% en cuentas de ahorros y 21.1% de cuenta corriente.

Los depósitos de clientes disminuyeron (B/.105.2) millones (-1.7%) pasando de B/.6,210.9 millones al 31 de diciembre de 2015 a B/.6,105.6 millones al 30 de septiembre de 2016, principalmente por disminución en depósitos de ahorro por (B/.139.5) millones (-8.2%), y en depósitos a la vista por (B/.174.9) millones (-1.9%) compensado por el incremento de depósitos a plazo por B/.209.2 millones (6.8%).

Los depósitos interbancarios aumentaron B/.91.0 millones (25.8%), pasando de B/.352.4 millones al 31 de diciembre de 2015 a B/.443.5 millones al 30 de septiembre de 2016.

Financiamientos

Al 30 de septiembre de 2016, los financiamientos reportados aumentaron B/.173.7 millones (15.9%), pasando de B/.1,089.2 millones al 31 de diciembre de 2015 a B/.1,262.9 millones al 30 de septiembre de 2016, producto de las necesidades de liquidez derivadas de la dinámica de la cartera y las captaciones de depósitos de clientes. Al 30 de septiembre de 2016 los financiamientos equivalían al 15.6% 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 Septiembre 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.

Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Al 30 de septiembre de 2016, existen obligaciones con instituciones para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta 2017 y tasas de interés entre 1.50% Y 1.89%	200,470,089	113,487,487
Al 30 de septiembre de 2016, existen obligaciones con instituciones financieras extranjeras para manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta Octubre 2017 y tasas de interés entre 0.86% y 3.03%	970,233,120	896,609,929
Al 30 de septiembre de 2016, existen obligaciones con instituciones financieras locales para manejo de la liquidez a corto y mediano con vencimientos varios hasta Diciembre 2018 y tasas de interés entre 2.17% y 3.61%	55,000,000	42,500,000
Al 30 de septiembre de 2016, existen obligaciones con organismos multilaterales para manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos hasta Noviembre 2018 y tasas de interés alrededor de 2.72%	40,000,000	40,000,000
	1,265,703,209	**1,092,597,416**
Menos: Comisiones diferidas	(2,826,358)	(3,425,350)
Más: Intereses por pagar	5,239,998	3,967,594
	1,268,116,849	**1,093,139,660**

Al 28 de abril de 2016, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. una línea de crédito por B/.46,000,000 con vencimiento el 28 de abril de 2017, garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor nominal al 30 de septiembre de 2016 por B/.29,231,048 (31 de diciembre de 2015: B/.35,047,246) y un valor de mercado de B/.64,762,865 (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 30 de septiembre de 2016 los otros pasivos totalizaron B/.261.4 millones, disminuyendo en (B/.14.4) millones (-5.2%) 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 30 de septiembre de 2016:

En millones B/.	**sep-16**	**jun-16**	**mar-16**	**dic-15**
Acciones comunes	755.1	755.1	755.1	755.1
Valuación actuarial de beneficios definidos	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)
Cobertura flujos de efectivo	-	-	-	(0.80)
Reservas	111.8	105.5	100.9	99.0
Impuesto complementario	(10.1)	(10.1)	(6.4)	(6.4)
Utilidades Retenidas	145.8	126.5	122.4	101.5
	1,002.0	**976.4**	**971.4**	**947.8**

Acciones comunes

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

	2016	**2015**
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.

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 8.0% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al 30 de septiembre de 2016, el índice de adecuación de capital consolidado es de 14.1%.

C. Resultados de las Operaciones

Intereses Devengados y Comisiones de Préstamos

Al 30 de septiembre de 2016 Banistmo, S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados y comisiones de préstamos por B/.343.5 millones, lo que representa un aumento de B/.34.5 millones (16.9%) con relación a los B/.308.9 millones obtenidos el 30 de septiembre de 2015; a consecuencia del incremento en la cartera promedio de préstamos por B/.431.0 millones; principalmente B/.269.5 millones en préstamos hipotecarios, B/.64.9 millones en préstamos personales, B/.57.5 millones en pequeños negocios y B/.45.0 millones en arrendamiento.

Gastos por Intereses

El gasto por intereses al 30 de septiembre de 2016 fue de B/.113.0 millones lo que representa un aumento de B/.13.7 millones (13.8%) con relación a B/.99.3 millones pagados al 30 de septiembre de 2015. Esta variación obedece al incremento promedio de los depósitos a plazo por B/.369.9 millones y depósitos interbancarios por B/.74.4 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 30 de septiembre de 2016, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.230.5 millones lo cual representa aumento de B/.20.80 millones (9.9%) con relación a los B/.209.7 millones registrados al 30 de septiembre de 2015.

Provisiones para Insolvencias

Estas provisiones buscan proteger ante insolvencias en un determinado período; reflejan principalmente la evaluación de la Administración en lo que respecta a la suficiencia de las reservas frente a pérdidas potenciales. El total de provisiones de cartera al 30 de septiembre de 2016 de Banistmo, S. A. y Subsidiarias fue de B/.63.7 millones. La reserva para protección de cartera alcanzó B/.100.6 millones; asimismo, las reservas para protección de cartera al 30 de septiembre de 2016 que incluyen la Provisión Dinámica registrada en patrimonio, representan el 116.2% del total de la cartera vencida; y ésta a su vez es equivalente al 2.3% del total de 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 30 de septiembre de 2016, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto alcanzaron B/.45.0 millones, lo que representa aumento de B/.10.5 millones (30.3%) con respecto a la cifra reportada al 30 de septiembre de 2015 de B/.34.5 millones.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Banistmo, S. A. y Subsidiarias alcanzaron los B/.152.3 millones, presentando un incremento de B/.8.1 millones, en comparación a la cifra B/.144.2 millones registrada al 30 de septiembre de 2015.

El índice de eficiencia operativa al 30 de septiembre de 2016 fue de 55.0%, con respecto al índice reportado al 30 de septiembre de 2015 de 59.0%. 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 30 de septiembre de 2016, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad antes de impuesto y operaciones descontinuadas de B/.59.5 millones, en comparación con el 30 de septiembre de 2015 de B/.71.6 millones.

Al 30 de septiembre de 2016, Banistmo, S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de B/.51.4 millones, lo que representa una disminución de (B/.29.3) millones (-36.3%) sobre la ganancia neta registrada al 30 de septiembre de 2015 de B/.80.7 millones.

El impuesto sobre la renta al 30 de septiembre de 2016, fue de B/.8.0 millones, lo que representa una disminución de (B/.7.6) millones (-48.4%) con relación a la cifra reportada al 30 de septiembre de 2015 por B/.15.6 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 ocho meses terminados al 28 de agosto de 2015 Seguros Banistmo, S.A. presentaba los siguientes saldos de resultados, los cuales fueron clasificados como operaciones descontinuadas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas intermedio:

	28 de agosto 2015 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:	
Intereses sobre:	
Préstamos	17,790
Depósitos en bancos	45,399
Valores	2,015,284
Total de ingresos por intereses y comisiones	2,078,473
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:	
Ganancia neta en valores y derivados	839,564
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	8,631,108
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	9,470,672
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y otros costos del personal	2,882,158
Depreciación y amortización	89,639
Total de gastos generales y administrativos	2,971,797
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	8,577,348
Impuesto sobre la renta	(3,060,927)
Impuesto sobre la renta diferido	(72,776)
Utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	5,443,645
Ganancia en venta de subsidiaria antes de disposición de la plusvalía	24,831,444
	30,275,089
Disposición de plusvalía	(5,546,660)
Utilidad neta del año procedente de actividades descontinuadas	24,728,429

D. Análisis de las Perspectivas

Al cierre de septiembre 2016 el desempeño del Centro Bancario Internacional se mantiene en constante crecimiento, lo cual se reflejó en un aumento de 2.5% en los servicios financieros por el total de activos al comparar contra el mismo período del año anterior. En este sentido, el Sistema Bancario Nacional destacó con un crecimiento de 5.9% en los saldos de la Cartera de Créditos; lo que es un resultado de las necesidades de financiamiento en medio de un entorno de alto crecimiento económico.

Para el año 2016 esperamos que la economía panameña de continuidad al proceso de normalización (5,0% de crecimiento estimado anual) que se confirmó en el año 2015, creciendo más en línea con su potencial; siendo este escenario aún favorable para la intermediación financiera.

II PARTE. RESUMEN FINANCIERO

	Trimestre terminado al			
ESTADO DE RESULTADOS	**sep-16**	**jun-16**	**mar-16**	**dic-15**
Ingresos por intereses	121,307,107	112,434,576	109,763,994	103,777,859
Gastos por intereses	39,822,255	37,559,117	35,626,680	35,487,810
Gastos de Operación y Reserva	86,778,721	87,798,642	69,725,094	77,212,374
Utilidad	**19,365,256**	**10,272,932**	**21,780,248**	**13,949,529**
Acciones emitidas y en circulación	11,325,781	11,325,781	11,325,781	11,325,781
Utilidad por acción	1.71	0.91	1.92	1.23
Utilidad del período	**19,365,256**	**10,272,932**	**21,780,248**	**13,949,529**
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	**sep-16**	**jun-16**	**mar-16**	**dic-15**
Préstamos	7,219,058,531	7,067,145,226	6,978,550,499	6,792,893,586
Activos Totales	9,114,073,480	8,963,559,608	9,105,332,644	8,920,924,518
Depósitos Totales	6,549,095,987	6,406,780,399	6,634,262,947	6,563,301,292
Deuda Total	1,262,876,851	1,233,105,910	1,147,196,280	1,089,172,067
Capital Pagado	755,069,973	755,069,973	755,069,973	755,069,973
Operación y reservas	246,955,153	221,340,069	216,285,967	192,697,668
Patrimonio Total	1,002,025,125	976,410,043	971,355,940	947,767,640
RAZONES FINANCIERAS				
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.8	7.8	8.0	8.0
Préstamos/Activos Totales	79.2%	78.8%	76.6%	76.1%
Gastos de Operación/Ingresos totales	55.0%	55.9%	56.1%	61.4%
Reservas/Morosidad	60.4%	54.5%	35.3%	40.4%
Morosidad/Cartera Total	2.3%	2.4%	2.9%	2.4%

III. PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Banistmo, S.A. y Subsidiarias al cierre del 30 de septiembre de 2016 se anexan al presente informe como parte integral del mismo. (Ver anexo)

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

No aplica.

V. PARTE
CERTIFICACIÓN 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 publicación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización.

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

Fecha de divulgación: 30 de noviembre 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 condensados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016

Contenido **Página**

Informe del contador	1
Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera (no auditado)	2
Estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas (no auditado)	3
Estado consolidado condensado intermedio de utilidades integrales (no auditado)	4
Estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio (no auditado)	5
Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo (no auditado)	6
Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditado)	7 – 50

INFORME DEL CONTADOR

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

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados intermedios que se acompañan de Banistmo, S. A., y Subsidiarias en adelante el "Banco" al 30 de septiembre de 2016, y los correspondientes estados consolidados condensados intermedios de situación financiera, de ganancias o pérdidas, de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los nueve 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 condensados intermedios antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banistmo, S. A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve 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."

Kira Zuñiga
C.P.A. No. 920-04

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera (no auditado)

30 de septiembre de 2016

(En balboas)

	Notas	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Activos			
Efectivo y efectos de caja	7	130,589,792	224,237,933
Depósitos en instituciones financieras:			
A la vista locales		46,814,109	49,441,611
A la vista en el exterior		299,993,226	295,520,536
A plazo locales	4	201,625,463	182,607,225
A plazo en el exterior	4	260,464,686	195,080,900
Total de depósitos en instituciones financieras		808,897,484	722,650,272
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos	7,17,19	939,487,276	946,888,205
Inversiones en valores:	4,8,19		
Valores a valor razonable con cambios en resultados		125,199,814	198,635,060
Valores disponibles para la venta		474,137,825	579,342,338
Valores mantenidos hasta su vencimiento		93,654,099	92,485,115
		692,991,738	870,462,513
Préstamos	9,17,19,21	7,338,264,635	6,894,290,154
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		100,665,377	66,315,731
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		90,032,909	73,647,377
Préstamos, neto		7,147,566,349	6,754,327,046
Activos mantenidos para la venta	20	5,396,517	5,382,081
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada		94,605,097	94,647,135
Obligaciones de clientes por aceptaciones		25,929,620	35,100,962
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	10	78,033,959	76,542,610
Impuesto sobre la renta diferido	6	27,872,916	19,285,439
Otros activos	11	102,190,008	118,288,527
Total de activos		9,114,073,480	8,920,924,518

	Notas	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales		1,241,168,843	1,403,819,360
A la vista-extranjeros		44,198,960	56,466,935
Ahorros		1,555,630,046	1,695,069,850
A plazo-locales		3,063,948,573	2,911,365,233
A plazo-extranjeros		233,262,619	184,854,197
Depósitos a plazo interbancarios:			
Locales		119,614,561	147,002,473
Extranjeros		324,689,536	205,617,895
Total de depósitos de clientes e interbancarios	17,19	6,582,513,138	6,604,195,943
Financiamientos recibidos	12,17,19	1,268,116,849	1,093,139,661
Aceptaciones pendientes		25,929,620	35,100,962
Acreedores varios	13	235,488,747	240,720,312
Total de pasivos		8,112,048,354	7,973,156,878
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	755,069,973	755,069,973
Reserva patrimonial dinámica	21	92,896,149	88,525,106
Reserva regulatoria para préstamos	21	3,522,358	-
Reservas regulatorias para bienes adjudicados	20	2,553,946	3,358,455
Reserva para valuación de inversiones en valores		12,863,622	7,110,085
Coberturas de flujos de efectivo	16	-	(793,501)
Valuación actuarial de beneficios definidos		(601,012)	(601,012)
Impuesto complementario		(10,069,530)	(6,361,542)
Utilidades no distribuidas		145,789,620	101,460,076
Total de patrimonio		1,002,025,126	947,767,640
Compromisos y contingencias	15		
Total de pasivos y patrimonio		9,114,073,480	8,920,924,518

Las notas en las páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados consolidados condensados intermedios

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas (no auditado)
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016

(En balboas)

	Notas	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015
		Acumulado		Tercer trimestre	
Operaciones continuadas					
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses sobre:					
Préstamos		321,078,965	288,812,420	114,275,437	97,440,507
Depósitos en bancos		4,603,068	3,298,773	1,553,918	1,121,087
Valores		17,823,644	16,880,379	5,477,751	6,278,032
Total de ingresos por intereses y comisiones	17	343,505,677	308,991,572	121,307,106	104,839,626
Gastos por intereses:					
Depósitos		92,332,595	83,733,891	32,401,722	28,997,211
Financiamientos recibidos		20,675,457	15,574,812	7,420,533	5,747,916
Total de gastos por intereses	17	113,008,052	99,308,703	39,822,255	34,745,127
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		230,497,625	209,682,869	81,484,851	70,094,499
Provisión por deterioro en activos financieros					
Préstamos		63,732,106	28,305,069	23,132,971	10,187,296
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		166,765,519	181,377,800	58,351,880	59,907,203
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Honorarios y otras comisiones		65,083,630	58,892,672	23,096,057	19,682,677
Ganancia (pérdida) neta en valores y derivados		4,419,021	(1,398,354)	3,305,887	(532,595)
Otras provisiones		(1,276,708)	(266,148)	(421,412)	(135,527)
Gastos por comisiones		(27,028,464)	(26,349,515)	(9,290,670)	(9,076,684)
Otros ingresos netos		3,768,171	3,631,768	1,125,955	821,165
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		44,965,650	34,510,423	17,815,817	10,759,036
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	17	60,367,856	58,782,302	20,766,553	19,127,373
Alquileres		11,056,947	10,352,916	3,892,838	3,650,319
Publicidad y promoción		3,436,383	3,033,131	1,009,127	1,014,715
Honorarios y servicios profesionales		16,671,123	10,351,502	6,648,977	3,852,663
Depreciación y amortización	10	15,601,974	13,207,592	5,353,318	4,436,502
Otros gastos	5	45,130,895	48,516,744	15,616,118	15,892,980
Total de gastos generales y administrativos		152,265,178	144,244,187	53,286,931	47,974,552
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		59,465,991	71,644,036	22,880,766	22,691,687
Impuesto sobre la renta	6	8,047,555	15,596,968	3,515,510	6,472,769
Utilidad del período procedente de operaciones continuadas		51,418,436	56,047,068	19,365,256	16,218,918
Operaciones descontinuadas					
Utilidad del período procedente de operaciones descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	20	-	24,728,429	-	18,655,914
Utilidad neta del período		51,418,436	80,775,497	19,365,256	34,874,832

Las notas en las páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados consolidados condensados intermedios

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de utilidades integrales (no auditado)
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016

(En balboas)

	Notas	2016	2015
Utilidad neta del período		51,418,436	80,775,497
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Reclasificación a resultados por disposición de subsidiarias vendidas		-	(2,109,762)
Cobertura de flujo de efectivo:			
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	16	793,501	2,526,142
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	8	8,146,447	(1,319,684)
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados		(2,392,910)	(1,536,351)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, neto		6,547,038	(2,439,655)
Total de utilidades integrales del período		57,965,474	78,335,842

Las notas en las páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados consolidados condensados intermedios

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de flujos de efectivo (no auditado)
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016

(En balboas)

	Nota	2016	2015
Actividades de operación			
Utilidad neta		51,418,436	80,775,497
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	20	10,985,242	9,370,890
Amortización de software, proyectos y otros	10	4,616,732	3,926,341
Provisión para pérdidas en préstamos	9	63,732,106	28,305,069
Otras provisiones		1,276,708	266,148
(Ganancia) pérdida neta en instrumentos financieros	20	(4,419,021)	558,790
Ganancia en venta de subsidiaria, neto		-	(24,728,429)
Ganancia en venta de activos fijos		(921,018)	168,088
Impuesto sobre la renta	6,20	8,047,555	18,730,671
Ingresos por intereses y comisiones		(343,505,677)	(311,070,045)
Gastos por intereses		113,008,052	99,308,703
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		43,409,785	(30,203,023)
Disminución (aumento) en depósitos a plazo fijo restringidos		3,510,000	(9,860,000)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		76,835,490	(53,142,642)
Préstamos		(471,932,938)	(606,296,250)
Depósitos		(14,205,304)	438,047,721
Otros activos		17,536,165	(48,404,351)
Otros pasivos		(27,717,000)	45,606,552
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		358,938,042	310,402,951
Intereses pagados		(119,213,148)	(93,175,945)
Impuestos pagados		(3,650,198)	(10,558,167)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(232,249,991)	(151,971,431)
Actividades de inversión			
Compras de valores disponibles para la venta		(168,662,613)	(288,342,500)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta		280,456,851	176,111,088
Valores mantenidos hasta su vencimiento		-	(85,000,000)
Adquisición de propiedades y equipos		(14,302,083)	(9,432,295)
Ventas de propiedades y equipos		4,279,896	563,064
Efectivo entregado en venta de subsidiaria, neto del efectivo recibido		-	71,833,812
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		101,772,051	(134,266,831)
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		278,542,689	287,727,163
Repago de financiamientos recibidos		(104,837,905)	(265,812,496)
Aporte a capital adicional pagado		-	131,252,220
Emisión de acciones comunes		-	1,325,780
Redención de acciones preferidas		-	(147,151,800)
Dividendos pagados - acciones preferidas		-	(2,861,287)
Impuesto complementario		(3,707,988)	(1,758,250)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		169,996,796	2,721,330
Aumento (Disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo		39,518,856	(283,516,932)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		813,481,353	966,769,368
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	853,000,209	683,252,436

Las notas en las páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados consolidados condensados intermedios

1. Organización

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. 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 Torre Banistmo, Calle 50, Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,406 (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,* se dedica 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.

  Según Acta de la Junta General de Accionistas de Financomer, S.A. de 21 de abril de 2016, se aprobó la celebración de un convenio de fusión, mediante el cual la Compañía se fusiona y absorbe a las sociedades Grupo Financomer, S.A. y Financiera Flash, S.A., sobreviviendo Financomer, S.A.

  Mediante la Escritura Pública 11,831 del 14 de septiembre de 2016, la sociedad Financomer, S.A., ha absorbido a las sociedades Financiera Flash, S.A. y Grupo Financomer, S.A. quienes también formaban parte de las subsidiarias que son 100% propiedad de Banistmo, S.A.

  A la fecha de 19 de septiembre de 2016, Financomer, S.A. se fusiona y absorbe a las sociedades Grupo Financomer, S.A. y Financiera Flash, S.A.

- *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.

- *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 20).

- *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.

  Según Acta de Junta Directiva de Securities Banistmo, S. A. de 21 de enero de 2016, se aprobó suscribir un contrato de compraventa de acciones con Valores Bancolombia, S. A.

  Mediante Resolución No.403-16 de 14 de junio de 2016, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó el cambio de control accionario del 100% de las acciones comunes emitidas y en circulación y con derecho a voto, de Valores Bancolombia Panamá, S. A., sociedad panameña, por parte de Valores Bancolombia, S. A. el vendedor y subsidiaria de Bancolombia, S. A., a Securities Banistmo, S. A., el comprador.

  A fecha de 6 de julio de 2016, Securities Banistmo, S. A. compró el 100% de las acciones de Valores Bancolombia Panamá, 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. Mediante resolución SBP-0191-2016 de 17 de octubre de 2016 la Superintendencia de Bancos Interina autoriza el cierre de la oficina de representación que se mantiene en la ciudad de Managua, República de Nicaragua.

- 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

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados condensados 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 condensada 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.

2.2. Base de medición

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

2.3. Uso de estimaciones y supuestos críticos

En la preparación de los estados financieros consolidados condensados 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.

2.4. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados condensados 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 las 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 condensados intermedios:

3.1. 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.

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.

3.2 Nuevas normas y enmiendas adoptadas por el Banco

No hay normas y enmiendas adoptadas por primera vez para el período que inició el 1 de enero de 2016 que hayan tenido un impacto material en los estados financieros consolidados condensados intermedios del Banco.

3.3 Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por el Banco

A la fecha de los estados financieros consolidados condensados intermedios existen normas que son aplicables en períodos futuros:

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

- NIIF 15 Ingresos de contratos con Clientes. El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18, que abarca contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control del bien o servicio es transferido a un cliente, por lo que el concepto de control sustituye al concepto actual de los riesgos y beneficios. La Norma permite un enfoque retrospectivo modificado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes transitorios en las utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Sólo se necesitará aplicar las nuevas reglas a los contratos que no se han completado en la fecha de la aplicación inicial. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.

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

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

3.4 Uniformidad en la presentación de los estados financieros consolidados

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

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados del año 2015 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del 2016 (véase Nota 25).

4. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, mercado y operacional. Los estados financieros consolidados condensados intermedios no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero anual; estos estados financieros consolidados condensados intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2015.

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Depósitos a plazo		
Grado de inversión	412,927,481	290,669,620
Grado de especulación	49,162,668	32,592,309
Sin calificación	-	54,426,196
Total	**462,090,149**	**377,688,125**
Valores disponibles para la venta		
Bonos soberanos		
Grado de inversión	381,613,862	481,763,187
Sin calificación	78,748,597	83,345,030
Total	**460,362,459**	**565,108,217**
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Grado de inversión	46,076,455	29,315,806
Grado de especulación	2,403,389	3,532,759
Total	**48,479,844**	**32,848,565**
Bonos soberanos		
Grado de inversión	61,650,162	139,480,217
Grado de especulación	15,069,808	26,306,278
Total	**76,719,970**	**165,786,495**
Valores mantenidos hasta su vencimiento		
Bonos corporativos		
Grado de especulación	35,554,167	35,035,000
Sin calificación	58,099,932	57,450,115
Total	**93,654,099**	**92,485,115**
Total general	**1,141,306,521**	**1,233,916,517**

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

	Calificación Internacional			
	30 de septiembre 2016		31 de diciembre 2015	
Grado de calificación	**De**	**Hasta**	**De**	**Hasta**
Grado de inversión	AAA	BBB-	AAA	BBB-
Grado de especulación	BB+	CCC	BB+	CCC
Sin calificación	CC	No calificado	CC	No calificado

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Efectivo	1,205,533	1,341,240
Propiedades	189,398,657	204,617,050
Equipos	17,429,572	14,637,176
Otras	27,628,307	21,619,037
	235,662,069	**242,214,503**

5. Otros gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015
	Acumulado		Tercer Trimestre	
Otros gastos:				
Seguros	831,269	844,565	119,662	254,886
Papelería y útiles de oficina	1,117,481	1,640,925	361,915	720,047
Luz y comunicaciones	5,314,978	6,359,907	1,705,802	1,665,586
Mantenimiento y aseo	5,373,861	4,534,402	1,879,475	1,742,177
Impuestos, distintos de renta	5,819,588	5,906,886	2,268,320	1,914,011
Transporte	429,176	509,744	175,075	184,549
Transporte de efectivo	1,326,598	1,153,598	501,162	338,464
Vigilancia	2,382,115	2,014,241	759,341	696,360
Viajes y reuniones	734,171	737,035	246,493	326,761
Soporte de tecnología	12,486,688	15,532,090	704,511	6,435,087
Otros	9,314,970	9,283,351	6,894,362	1,615,052
	45,130,895	48,516,744	15,616,118	15,892,980

6. Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 30 de septiembre de 2016, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

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

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

La Ley No.33 de 30 de septiembre 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 nueve 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 17 a estos estados financieros consolidados condensados intermedios, el Banco ha efectuado transacciones con partes relacionadas. A partir del período fiscal 2012, el Banco está obligado a cumplir con la presentación del informe, aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.

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

	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015
	Acumulado		Tercer Trimestre	
Impuesto causado:				
Período corriente	16,659,004	15,933,365	5,687,876	6,914,678
Ajuste de ejercicios anteriores	(23,972)	4,644	-	-
Impuesto diferido por diferencias temporarias	(8,587,477)	(341,041)	(2,172,366)	(441,909)
	8,047,555	15,596,968	3,515,510	6,472,769

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

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

	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	59,465,991	71,644,036
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	14,866,498	17,911,009
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(18,284,010)	(14,239,339)
Costos y gastos no deducibles	20,031,254	12,212,800
Impuesto sobre la renta a la tasa nacional	16,613,742	15,884,470
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	45,262	48,895
Impuesto sobre la renta corriente	16,659,004	15,933,365

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	59,465,991	71,644,036
Gasto del impuesto sobre la renta	8,047,555	15,596,968
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	13.53%	21.77%

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Reserva para pérdida en préstamos	24,800,491	16,578,932
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	2,134,925	1,769,007
Provisiones otras cuentas por cobrar	937,500	937,500
	27,872,916	19,285,439

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

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

	30 de septiembre 2016			31 de diciembre 2015			
	Saldo Inicial	Reconocimientos de resultados	Saldo final	Saldo Inicial	Reconocimientos de resultados	Operaciones descontinuadas	Saldo final
Reserva para pérdidas en préstamos	16,578,932	8,221,559	24,800,491	15,584,213	994,719	-	16,578,932
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,769,007	365,918	2,134,925	1,805,103	58,697	(94,793)	1,769,007
Provisiones otras cuentas por cobrar	937,500	-	937,500	-	937,500	-	937,500
Reservas varias de seguros	-	-	-	52,018	-	(52,018)	-
Pasivo por activos intangibles	-	-	-	(50,841)	50,841	-	-
	19,285,439	8,587,477	27,872,916	17,390,493	2,041,757	(146,811)	19,285,439

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Efectivo y efectos de caja	130,589,792	224,237,933
Depósitos a la vista	346,807,335	344,962,147
Depósitos a plazo fijo	462,090,149	377,688,125
	939,487,276	946,888,205
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(7,220,000)	(10,730,000)
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales mayores a tres meses	(79,267,066)	(122,676,852)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	853,000,210	813,481,353

Al 30 de septiembre de 2016, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.59% y 6.30% (31 de diciembre 2015: 1.69% y 7.50%).

Al 30 de septiembre de 2016, depósitos en bancos extranjeros por B/.7,220,000 (31 de diciembre 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"). Estos depósitos tienen vencimiento originales de tres meses o menos.

8. Inversiones en valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

	30 de septiembre 2016		31 de diciembre 2015	
	Valor Razonable	Costo Original	Valor Razonable	Costo Original
Bonos corporativos	36,170,543	35,829,393	32,848,566	32,908,598
Bonos de la República de México	37,131,629	37,013,225	115,695,268	115,338,022
Bonos de los Estados Unidos de América	14,978,895	14,975,561	7,928,247	7,944,805
Bonos de la República de Panamá	21,538,917	21,112,272	15,856,701	15,732,443
Bonos de la República de Colombia	310,022	336,000	-	-
Bonos de la República de Costa Rica	15,069,808	14,920,486	26,306,278	26,009,752
	125,199,814	124,186,937	198,635,060	197,933,620

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016, se reconoció una ganancia en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.3,304,294 (2015: B/.44,313) en el estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas y se presenta en el rubro de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Bonos de la República de Panamá	255,696,697	272,392,893
Bonos de la República de Colombia	42,369,656	44,461,374
Bonos de la República de México	3,341,694	36,490,250
Bonos de los Estados Unidos de América	80,205,815	128,418,671
Certificado de participación (CERPAN)	78,748,597	83,345,029
Acciones de capital	13,775,366	14,234,121
	474,137,825	579,342,338

Al 30 de septiembre de 2016, se reconoció una ganancia por efecto de actividades de cobertura por B/.4,804,269 (31 de diciembre 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.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016, el Banco reconoció en el estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas, una ganancia no realizada por B/.2,829,821 (2015: B/.2,465,724), producto de las actividades de cobertura de valor razonable la cual se presenta en los resultados del período en el rubro de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

Certificados de Participación negociable (CERPANES), con valor nominal de B/.29,231,048 (31 de diciembre 2015: B/.35,047,246) y un valor de mercado de B/.64,762,865 (31 de diciembre 2015: B/.74,630,149) garantizan el préstamo recibido de Citibank, N. A. por un total de B/.46,000,000 (véase Nota 12).

Al 30 de septiembre de 2016, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.6,397,762 (31 de diciembre 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/.8,146,447 (31 de diciembre 2015: (pérdida) B/.4,742,457), el cual fue registrado en la cuenta de reserva para valuación de inversiones en valores en el estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilan entre 0.50% y 7.38% (31 de diciembre 2015: 0.50% y 7.38%)

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".

Valores mantenidos hasta su vencimiento

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Bonos corporativos	93,654,099	92,485,115

El Banco mantiene bonos corporativos por un monto de B/.7,071,667 (31 de diciembre 2015: B/.7,068,833) con opciones de redención anticipada por parte del emisor. El emisor podrá redimir el bono ya sea total o parcialmente durante los dos primeros años de la emisión pagando una prima de 1% sobre el saldo insoluto. A partir del tercer año el emisor podrá redimir con valor de ciento por ciento (100%) sin pago de penalidad o prima.

9. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	30 de septiembre 2016			31 de diciembre 2015		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales e industriales	2,062,959,774	339,731,014	2,402,690,788	2,104,641,068	372,324,261	2,476,965,329
Personales	942,229,972	-	942,229,972	877,860,583	-	877,860,583
Hipotecarios residenciales	2,091,613,374	-	2,091,613,374	1,864,001,139	-	1,864,001,139
Agropecuarios	123,528,187	111,298,655	234,826,842	114,101,864	93,627,780	207,729,644
Construcción	1,019,101,825	-	1,019,101,825	876,447,409	4,661,723	881,109,132
Tarjetas de crédito	222,529,907	-	222,529,907	188,848,437	-	188,848,437
Cooperativas	3,928,972	-	3,928,972	3,473,341	-	3,473,341
Empresas financieras	13,660,423	15,056,083	28,716,506	19,221,341	-	19,221,341
Autos	172,489,357	-	172,489,357	182,196,286	-	182,196,286
Gobierno	67,205,974	-	67,205,974	80,325,892	-	80,325,892
Arrendamientos financieros por cobrar	152,931,118	-	152,931,118	112,559,030	-	112,559,030
	6,872,178,883	466,085,752	7,338,264,635	6,423,676,390	470,613,764	6,894,290,154

Al 30 de septiembre de 2016, el rango de las tasas de interés anual sobre los préstamos oscila entre 6.12% y 30.00% (31 de diciembre 2015: 6.31% y 30.00%).

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Tasa fija	1,914,081,468	1,938,183,056
Tasa variable	5,424,183,167	4,956,107,098
	7,338,264,635	6,894,290,154

Préstamos por B/.465,390,140 (31 de diciembre 2015: B/.432,763,887) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Saldo al inicio del año	66,315,731	62,475,656
Provisión del período	63,732,106	39,961,527
Préstamos dados de baja	(40,414,325)	(47,666,143)
Recuperaciones	11,031,865	11,544,691
Saldo al final del período	100,665,377	66,315,731

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar		
Hasta 1 año	2,994,144	3,305,531
De 1 a 3 años	34,873,450	25,787,173
De 3 a 5 años	70,553,286	50,089,688
5 años y más	26,745,313	20,614,493
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	135,166,193	99,796,885

Al 30 de septiembre de 2016, el rango de las tasas de interés anual sobre los arrendamientos financieros oscila entre 4.00% y 9.00% (31 de diciembre 2015: 4.00% y 10.00%).

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016, el Banco registró créditos fiscales por la suma aproximada de B/.14,423,098 (31 de diciembre 2015: B/.14,061,391), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 30 de septiembre de 2016, mantiene pendientes por solicitar créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.53,273,498 (31 de diciembre 2015: B/.40,224,348). La Administración del Banco estima que no incurrirá en pérdidas en la recuperación de los créditos fiscales.

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

10. Plusvalía y otros activos intangibles, netos

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Plusvalía	61,193,018	61,193,018
Software	16,840,941	15,349,592
	78,033,959	76,542,610

El movimiento de plusvalía se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Saldo al inicio y final del período	61,193,018	61,193,018

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
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:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Software en uso	75,084,982	72,319,016
Software en proceso	5,818,327	2,489,689
Amortización de software	(64,062,368)	(59,459,113)
	16,840,941	15,349,592

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Saldo al inicio del año	(59,459,113)	(60,773,575)
Amortización cargada a gastos del período	(4,616,732)	(5,131,361)
Disminuciones	13,477	6,445,823
Saldo al final del período	(64,062,368)	(59,459,113)

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.
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 segundo trimestre de 2016, así como las expectativas para el resto del año en función del desempeño observado y el plan de negocios. 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 9.96%, 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.

11. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Impuestos y gastos pagados por anticipado	14,347,565	20,643,459
Bienes inmuebles adjudicados comercializables y no comercializables, neto	-	3,395,914
Depósitos de garantía	1,007,352	972,094
Fondos de cesantía	7,815,451	7,264,932
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito	4,416,533	5,599,097
Créditos fiscales	55,452,788	43,580,703
Instrumentos financieros derivados	5,846,207	5,242,236
Cuentas por cobrar, litigios	-	14,383,473
Cuentas por cobrar, operaciones de bolsa	3,688,589	291,472
Otros	9,615,523	16,915,147
	102,190,008	118,288,527

Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio (no auditado)
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016

(En balboas)

	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva de capital	Reserva patrimonial dinámica	Reserva regulatoria para préstamos	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Reserva regulatoria de negocios de seguros	Reserva para valuación de inversiones en valores	Coberturas de flujos de efectivo	Valuación actuarial de beneficios definidos	Impuesto complementario	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014	622,491,973	147,151,800	2,500,000	73,717,784	-	3,092,566	37,177,171	16,225,220	(4,224,135)	(738,259)	(4,603,291)	(15,007,642)	677,783,207
Utilidades Integrales:													
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,775,497	80,775,497
Otras utilidades integrales:													-
Cobertura de flujo de efectivo:													-
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	2,526,142	-	-	-	2,526,142
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	-	-	-	-	-	-	-	(1,319,684)	-	-	-	-	(1,319,684)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	-	-	-	-	-	-	-	(1,536,351)	-	-	-	-	(1,536,351)
Total de otras utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	-	(4,965,797)	2,526,142	-	-	-	(2,439,655)
Total de utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	-	(4,965,797)	2,526,142	-	-	80,775,497	78,335,842
Otras transacciones de patrimonio:													
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	-	-	-	-	-	151,117	-	-	-	-	-	(151,117)	-
Disposición de reserva regulatoria de negocios de seguros	-	-	-	-	-	-	(37,177,171)	-	-	-	-	37,177,171	-
Reserva dinámica	-	-	-	14,807,322	-	-	-	-	-	-	-	(14,807,322)	-
Reserva de capital	-	-	(2,500,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500,000	-
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	(2,500,000)	14,807,322	-	151,117	(37,177,171)	-	-	-	-	24,719,732	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:													
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,861,287)	(2,861,287)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,758,251)	-	(1,758,251)
Redención de acciones preferidas	-	(147,151,800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147,151,800)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,758,251)	(2,861,287)	(19,193,338)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	755,069,973	-	-	88,525,106	-	3,243,703	-	11,259,423	(1,697,993)	(738,259)	(6,361,542)	87,625,300	936,825,711
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,418,436	51,418,436
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	-	-	-	-	-	-	-	8,148,447	-	-	-	-	8,148,447
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	-	-	-	-	-	-	-	(2,392,910)	-	-	-	-	(2,392,910)
Total de otras utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	-	5,753,537	793,501	-	-	-	6,547,038
Total de utilidades integrales	-	-	-	-	-	-	-	5,753,537	793,501	-	-	51,418,436	57,965,474
Otras transacciones de patrimonio:													
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	-	-	-	-	-	(804,509.00)	-	-	-	-	-	804,509	-
Reserva regulatoria para préstamos	-	-	-	-	3,522,358	-	-	-	-	-	-	(3,522,358)	-
Reserva patrimonial dinámica	-	-	-	4,371,043	-	-	-	-	-	-	-	(4,371,043)	-
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	-	4,371,043	3,522,358	(804,509)	-	-	-	-	-	(7,088,892)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:													
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,707,988)	-	(3,707,988)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,707,988)	-	(3,707,988)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	755,069,973	-	-	92,896,149	3,522,358	2,553,946	-	12,863,622	-	(601,012)	(10,069,530)	145,789,620	1,002,025,126

Las notas en las páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados consolidados condensados intermedios

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía cuentas por cobrar, litigios por B/.14,383,473, los cuales fueron recuperados antes de septiembre de 2016.

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Bienes inmuebles adjudicados comercializables	3,861,617	3,861,617
Bienes inmuebles adjudicados no comercializables	186,311	186,311
Depreciación de bienes adjudicados comercializables y no comercializables	(511,887)	(511,887)
Deterioro	(140,127)	(140,127)
Reclasificación a propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	(3,395,914)	-
	-	3,395,914

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Saldo al inicio del año	(511,887)	(405,702)
Amortización cargada a gastos del período	-	(186,357)
Disminuciones	-	80,172
Reclasificación a propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	511,887	-
Saldo al final del período	-	(511,887)

12. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Al 30 de septiembre de 2016, existen obligaciones con instituciones para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta 2017 y tasas de interés entre 1.50% y 1.89%	201,351,140	113,835,450
Al 30 de septiembre de 2016, existen obligaciones con instituciones financieras extranjeras para manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta Octubre 2017 y tasas de interés entre 0.86% y 3.03%	974,082,095	899,904,735
Al 30 de septiembre de 2016, existen obligaciones con instituciones financieras locales para manejo de la liquidez a corto y mediano con vencimientos varios hasta Diciembre 2018 y tasas de interés entre 2.17% y 3.61%	55,368,084	42,709,233
Al 30 de septiembre de 2016, existen obligaciones con organismos multilaterales para manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos hasta Noviembre 2018 y tasas de interés alrededor de 2.72%	40,141,888	40,115,593
	1,270,943,207	1,096,565,011
Menos: Comisiones diferidas	(2,826,358)	(3,425,350)
	1,268,116,849	1,093,139,661

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

Al 30 de septiembre de 2016, el rango de las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos oscila entre 0.25% y 2.75% (31 de diciembre 2015: 0.13% y 2.75%).

Al 28 de abril de 2016, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. una línea de crédito por B/.46,000,000 con vencimiento el 28 de abril de 2017, garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor nominal al 30 de septiembre de 2016 por B/.29,231,048 (31 de diciembre 2015: B/.35,047,246) y un valor de mercado de B/.64,762,865 (31 de diciembre 2015: B/.74,630,149) (véase Nota 8).

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.

13. Acreedores varios

El detalle de los acreedores varios se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Impuesto sobre la renta y otros impuestos	10,641,649	3,751,172
Feci por pagar	8,325,314	6,122,974
Comisiones por diferir	2,233,689	2,188,575
Gastos acumulados	24,413,798	21,087,952
Saldos de clientes no reclamados	20,230,708	24,874,066
Fondos retenidos por asuntos litigiosos	17,564,463	33,033,181
Instrumentos financieros derivados	7,774,407	5,176,608
Cuentas transitorias	30,107,931	39,879,522
Cuentas por pagar operaciones de bolsa	3,688,589	291,231
Cuentas por pagar seguros anticipados de clientes	22,174,804	19,816,721
Cheques de gerencia	2,662,071	77,518
Otros pasivos por pagar	21,114,337	25,668,943
C.S.S. por pagar	1,552,848	1,639,460
Provisiones laborales por pagar	13,747,478	12,587,311
Cheques en circulación	49,256,661	44,525,078
Total	235,488,747	240,720,312

14. Acciones comunes

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

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
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

15. Compromisos y contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado consolidado condensado intermedio 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 condensado intermedio de situación financiera se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Cartas de crédito	48,321,788	46,221,706
Garantías, avales y otros	544,983,160	648,248,828
Compromisos de préstamos	1,406,027,642	1,152,948,464
	1,999,332,590	1,847,418,998

Al 30 de septiembre de 2016, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado condensado intermedio de situación financiera clasificados bajo las categorías de normal y mención especial en cumplimiento con el Acuerdo 4-2013. Para esta última categoría, el Banco ha establecido una reserva por B/.646,736 en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado condensado intermedio de situación financiera.

Al 30 de septiembre de 2016, existían reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados por un monto de B/.4,276,947 (31 de diciembre 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/.947,236 (31 de diciembre 2015: B/.676,546) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado condensado intermedio de situación financiera.

Al 30 de septiembre de 2016, el Banco mantiene con terceros, compromisos derivados de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos años es el siguiente:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
2016	3,381,280	12,667,676
2017	12,860,745	11,891,350
2018	12,175,527	11,735,122
2019	10,347,609	10,075,212
Más de 5 años	143,220,919	142,921,775

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.9,905,473 (2015: B/.9,429,484).

16. Instrumentos financieros derivados

El Banco realiza contratos derivados de compra/venta de divisas, con el objetivo de cumplir con las necesidades de nuestros clientes y como estrategia para la mitigación del riesgo de tipo de cambio de las posiciones del Balance. En este sentido, el Banco maneja y controla el riesgo sobre estos derivados dentro de la gestión del riesgo de mercado de Tesorería, al contar con límites de exposición al riesgo de tipo de cambio.

Al 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 2016		31 de diciembre 2015	
Moneda	**Valor nominal equivalente en Balboas**	**Valor razonable activos (pasivos)**	**Valor nominal equivalente en Balboas**	**Valor razonable activos (pasivos)**
Contratos a futuro – compra de moneda				
Colones costarricenses	-	-	12,000,000	166,503
Euros	24,408,377	(49,402)	15,840,096	(212,669)
Libras esterlinas	2,869,223	(33,773)	-	-
Pesos mexicanos	27,384,994	(231,010)	20,273,742	(271,252)
Franco suizo	13,539	(48)	50,902	1,623
Yen japonés	20,057,877	474,955	9,746,490	135,039
Total		160,722		(180,756)
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones costarricenses	20,290,535	211,663	45,433,055	(274,187)
Euros	28,542,488	104,124	15,902,689	245,857
Pesos mexicanos	67,846,985	2,461,627	136,246,352	3,009,084
Franco suizo	91,289	832	51,434	(1,091)
Libras esterlinas	2,871,506	36,054	-	-
Yen japonés	21,103,147	(416,715)	9,765,625	(115,915)
Total		2,397,585		2,863,748

El vencimiento promedio de estos contratos es de 3 meses (31 de diciembre 2015: 2.24 meses).

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2016, el Banco reconoció en el estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas, una pérdida por un valor de B/.364,558 (2015: pérdida por B/.4,052,698) producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera.

Canjes de Tasas de interés (Interest Rate Swaps):

Al 30 de septiembre de 2016, el Banco mantenía registrados siete contratos (31 de diciembre 2015: siete contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.69,907,810 (31 de diciembre 2015: B/.51,864,980) y valor razonable registrado en el activo de B/.2,392,848 (31 de diciembre 2015: B/.1,250,016) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2016 hasta febrero de 2023.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2016, el Banco tenía registrados nueve contratos (31 de diciembre 2015: nueve contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.75,107,810 (31 de diciembre 2015: B/.59,064,980) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.2,007,146 (31 de diciembre 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:

	30 de septiembre 2016		31 de diciembre 2015	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Canjes de tasas de interés	101,930,000	(4,872,209)	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.

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

	30 de septiembre 2016		31 de diciembre 2015	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Canjes de tasas de interés	-	-	200,000,000	(793,501)

Al 31 de diciembre de 2015 los flujos de efectivo relacionados con las macro coberturas, fueron los siguientes:

	31 de diciembre 2015				
	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 30 de septiembre de 2016, se reconocieron en el estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio ganancias netas no realizadas de B/.793,501 (31 de diciembre 2015: B/.3,430,634), 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.

17. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado consolidado condensado intermedio de situación financiera y el estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas 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	
	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Activos				
Depósitos en banco	-	-	10,728,830	4,499,964
Préstamos	6,073,986	3,406,354	-	-
Intereses acumulados por cobrar	15,057	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 30 de septiembre de 2016 ascienden a B/.6,073,986 (31 de diciembre 2015: B/.3,406,354) y tienen una tasa de interés anual promedio de 2.97% (31 de diciembre 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	
	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Depósitos:				
Depósitos a la vista y ahorros	400,092	893,925	14,880,625	28,847,263
Depósitos a plazo	192,349	142,937	-	-
Depósitos interbancarios	-	-	309,500,000	200,000,000
Financiamientos recibidos	-	-	150,000,000	100,000,000
Intereses acumulados por pagar	2,248	3,180	635,808	564,474
Otros pasivos	-	-	174,253	-

Por el período terminado al 30 de septiembre 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	
	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	102,543	80,128	-	-
Depósitos	-	-	62,653	-
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos	7,949	17,311	1,590,894	5,028
Financiamientos	-	-	2,341,359	1,193,405
Gasto por Servicios Bancarios y Otros:				
Comisiones	-	-	519,575	-
Gastos generales y administrativos:				
Salarios – corto plazo	2,161,857	2,123,528	-	-
Beneficios a empleados – corto plazo	238,712	186,547	-	-
Alquiler			642,156	

18. 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/.3,229,794,681 (31 de diciembre 2015: B/.2,645,405,949), tal y como se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Total de activos	4,041,278,261	3,534,995,975
Total de pasivos	(811,483,580)	(889,590,026)
Total de fideicomisos netos	3,229,794,681	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 30 de septiembre de 2016, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.585,738,970 (31 de diciembre 2015: B/.548,441,728).

19. 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.

19.1 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.

Los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable en el balance del Banco, incluyen principalmente derivados, títulos de deuda y patrimonio clasificados al valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en resultado integral respectivamente.

Títulos de deuda:
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.

Títulos participativos:
Las técnicas de valoración incluyen metodologías tales como: regresión lineal, muestra comparable, y se encuentra el múltiplo de la muestra de Valor Patrimonial/Valor en Libro, el valor de mercado revela el Estado de Capital.

Derivados:
Los derivados en los que ingresa el Banco son contratos forwards y swaps negociados OTC y como tal son valorados utilizando técnicas de valoración internas puesto que no existen precios cotizados para tales instrumentos. Para los derivados OTC las transacciones en mercados líquidos son valoradas usando modelos de valoración estándar de la industria. En cuanto sean aplicables, estos modelos proyectan flujos de caja futuros y descuentan las cantidades futuras trayéndolas a valor presente usando los insumos observables basados en el mercado que incluyen curvas de tasas de interés, tasas de cambio de monedas extranjeras, y precios forward y spot para las monedas.

Adicionalmente, el Banco mide los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y su propio riesgo para determinar el valor razonable de los derivados afectados por riesgo de crédito a través de un 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, o por el riesgo de crédito del Banco (debit value adjustment – DVA). 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.

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.

Para todos los demás instrumentos financieros, cuyo cálculo del valor razonable utiliza otras técnicas de valuación se considera lo siguiente: 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 han traducido en menos datos observables disponibles.

19.2 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 a través del proceso de impugnación.
- 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.
- Análisis del deterioro.
- Valoración y sensibilización de los instrumentos nivel 3.
- Verificación de la valoración de las inversiones, y el área de gestión de riesgos reporta el resultado de la valoración del portafolio.

19.3 Instrumentos financieros medidos a valor razonable - niveles de valor razonable

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

	30 de septiembre 2016			
		Medición a valor razonable		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	36,170,543	23,931,759	10,166,861	2,071,923
Bonos de la República de Costa Rica	15,069,808	991,019	14,078,789	-
Bonos de la República de Panamá	21,538,917	-	21,538,917	-
Bonos de la República de Colombia	310,022	310,022	-	-
Bonos de la República de México	37,131,629	37,131,629	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	14,978,895	14,978,895	-	-
Instrumentos derivados activos	5,846,207	-	5,846,207	-
Valores disponibles para la venta:				
Acciones de capital	7,377,604	-	-	7,377,604
Bonos de la República de México	3,341,694	3,341,694	-	-
Bonos de la República de Colombia	42,369,656	42,369,656	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	80,205,815	80,205,815	-	-
Bonos de la República de Panamá	255,696,697	-	255,696,697	-
Certificados de participación (CERPAN)	78,748,597	-	78,748,597	-
Total	598,786,084	203,260,489	386,076,068	9,449,527
Instrumentos derivados pasivos	(7,774,407)	-	(7,774,407)	-

	31 de diciembre 2015			
		Medición a valor razonable		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	32,848,566	17,736,322	9,781,244	5,331,000
Bonos de la República de Costa Rica	26,306,278	-	26,306,278	-
Bonos de la República de Panamá	15,856,702	-	15,856,702	-
Bonos de la República de México	115,695,268	115,695,268	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	7,928,247	7,928,247	-	-
Instrumentos derivados activos	5,242,236	-	5,242,236	-
Valores disponibles para la venta:				
Acciones de capital	7,911,359	-	-	7,911,359
Bonos de la República de México	36,490,250	36,490,250	-	-
Bonos de la República de Colombia	44,461,374	44,461,374	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	128,418,671	128,418,671	-	-
Bonos de la República de Panamá	272,392,893	-	272,392,893	-
Certificados de participación (CERPAN)	83,345,030	-	83,345,030	-
Total	776,896,874	350,730,132	412,924,383	13,242,359
Instrumentos derivados pasivos	(5,176,608)	-	(5,176,608)	-

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

Instrumento financiero	*Técnica de valoración*
Instrumento de deuda - gobierno, instituciones financieras multilaterales y corporativos	El precio se toma del proveedor principal contratado por el Banco, y se evalúa la liquidez del bono.
Certificados de participación (CERPAN)	Valor cuota de los CERPANES publicados de forma semanal por el Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos multiplicado por el número de cuotas de cada CERPAN.
Instrumentos derivados - swaps	Modelo de flujos de caja entre tasa fija y variable utilizando sus respectivas curvas de rendimientos del proveedor de precios seleccionado por el Banco.
Instrumentos derivados – forward compra/venta de divisas	Modelo de flujos descontados los cuales utilizan datos de mercado para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa, del proveedor de precios seleccionado por el Banco.

19.4 Medición a valor razonable de Nivel 3

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

	30 de septiembre 2016		
	Acciones de capital	**Bonos corporativos**	**Total**
Saldo al inicio del período	7,911,359	5,331,000	13,242,359
Ganancias (pérdidas) totales:			
En el estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas	-	23,117	23,117
En el estado consolidado condensado intermedio de utilidades Integrales	(556,009)	-	(556,009)
Compras	-	5,826,750	5,806,750
Liquidaciones y otros	22,254	(9,112,656)	(9,070,402)
Primas y descuentos	-	124	124
Intereses acumulados por cobrar	-	3,588	3,588
Saldo al final del período	7,377,604	2,071,923	9,449,527

	31 de diciembre 2015		
	Acciones de capital	**Bonos corporativos**	**Total**
Saldo al inicio del período	10,179,022	8,002,842	18,181,864
Ganancias (pérdidas) totales:			
En el estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas	-	(55,040)	(55,040)
En el estado consolidado condensado intermedio de utilidades Integrales	(2,087,831)	(140,000)	(2,227,831)
Compras	-	30,426,813	30,426,813
Liquidaciones y otros	(179,832)	(28,871,905)	(29,051,737)
Transferencia a valores mantenidos hasta su vencimiento	-	(7,078,361)	(7,078,361)
Transferencias de nivel 2	-	2,922,417	2,922,417
Primas y descuentos	-	106,574	106,574
Intereses acumulados por cobrar	-	17,660	17,660
Saldo al final del período	7,911,359	5,331,000	13,242,359

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

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

	30 de septiembre 2016			
	Acciones de capital	**Bonos corporativos**	**Título de deuda**	**Total**
Total de ganancias incluidas en el estado consolidado de resultados:				
Ganancia en instrumentos financieros, neta	-	46,549	-	46,549
Total de ganancias reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales:				
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	(556,009)	-	-	(556,009)

	31 de diciembre 2015			
	Acciones de capital	**Bonos corporativos**	**Título de deuda**	**Total**
Total de ganancias incluidas en el estado consolidado de resultados:				
Ganancia en instrumentos financieros, neta	-	1,499	-	1,499
Total de ganancias reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales:				
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	(140,000)	(2,087,831)	-	(2,227,831)

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 30 de septiembre de 2016, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos
Bonos Corporativos	Valoración de flujos descontados.	Cálculo para obtención del margen teniendo en cuenta el precio de mercado y la curva de referencia o el precio teórico y la curva de referencia.	Márgenes entre 1.9%-2.4% en los escenarios favorables y márgenes entre 2.8% y 2.3% en los escenarios desfavorables.	Incrementar o disminuir en puntos básicos el margen por riesgo aplicado a una curva de rendimiento de referencia, lo que resultaría en un valor de mercado inferior y superior respectivamente.
Valores de renta variable	Se toma una muestra comparable, y se encuentra el múltiplo de la muestra de Valor patrimonial/Valor en Libro. Este valor se ajusta a la entidad según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía de estas características ubicada en el país. El valor resultante es el múltiplo de patrimonio que se aplica.	Precio de referencia o valor de la acción no observable.	Múltiplo de la muestra de Valor patrimonial/Valor en Libro que se ajusta según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía de estas características ubicada en el país. El valor resultante es el múltiplo de patrimonio que se aplica.	% de variación inferior o superior sobre los valores de referencia.
	Se utiliza el valor de mercado del fondo que revela el Estado de Capital.	Precio de referencia o valor de la acción no observable.	Se utiliza el valor de mercado del fondo que revela el Estado de Capital.	% de variación inferior o superior sobre los valores de referencia.

Para las estimaciones de sensibilidad al valor razonable de Nivel 3 sobre instrumentos de deuda cuya cotización carece de liquidez y disponibilidad de información objetiva, el Banco considera el uso de la metodología de flujos futuros de efectivo descontados basados en insumos como curvas de rendimiento más un margen que es el resultado del cálculo iterativo teniendo en cuenta el precio de mercado y la curva de referencia o el precio teórico y la curva de referencia.

Otros instrumentos como las acciones o instrumentos de capital catalogadas en el Nivel 3 son valoradas bajo el siguiente método: se toma una muestra comparable, y se encuentra el múltiplo de la muestra de valor patrimonial/valor en libro. Este valor se ajusta a la entidad según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía de estas características ubicada en el país. El valor resultante es el múltiplo de patrimonio que se aplica. En el caso del fondo de Adara se utiliza el valor de mercado del fondo que revela el estado de capital.

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

	30 de septiembre 2016			
	Efecto en ganancias (pérdidas)		Efecto en otras utilidades integrales	
	favorable	(desfavorable)	favorable	(desfavorable)
Renta fija	30,774	(30,186)	-	-
Renta variable	-	-	368,880	(737,760)

	31 de diciembre 2015			
	Efecto en ganancias (pérdidas)		Efecto en otras utilidades integrales	
	favorable	(desfavorable)	favorable	(desfavorable)
Renta fija	19,519	(12,391)	-	-
Renta variable	-	-	493,554	(791,134)

Los efectos favorables y desfavorables de la utilización de supuestos alternativos razonablemente posibles para la valoración de los instrumentos de deuda han sido asignados al modelo en lo que respecta al uso de datos no observables basados en un porcentaje de variación del precio obtenido o cambios del margen según sea el caso de la técnica de valoración. Para los instrumentos de capital con precio de referencia, pero que carecen de liquidez, el Banco considera un 5% de variación porcentual favorable y 10% desfavorable sobre su valor de mercado.

19.5 Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

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

			30 de septiembre 2016		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos					
Efectivo y efectos en caja	-	130,589,792	-	130,589,792	130,589,792
Depósitos a la vista	-	346,807,335	-	346,807,335	346,807,335
Depósitos a plazo	-	-	461,950,089	461,950,089	462,090,149
Inversiones en valores	36,850,800	-	56,785,150	93,635,950	93,654,099
Préstamos	-	-	7,134,348,121	7,134,348,121	7,147,566,349
Total de activos	36,850,800	477,397,127	7,653,083,360	8,167,331,287	8,180,707,724
Pasivos					
Depósitos a la vista	-	1,285,367,803	-	1,285,367,803	1,285,367,803
Depósitos de ahorros	-	1,555,527,375	-	1,555,527,375	1,555,630,046
Depósitos a plazo	-	-	3,306,490,322	3,306,490,322	3,297,211,192
Depósitos interbancario	-	-	443,464,518	443,464,518	444,304,097
Financiamientos recibidos	-	-	1,267,451,341	1,267,451,341	1,268,116,849
Total de pasivos	-	2,840,895,178	5,017,406,181	7,858,301,359	7,850,629,987

			31 de diciembre 2015		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos					
Efectivo y efectos en caja	-	224,237,933	-	224,237,933	224,237,933
Depósitos a la vista	-	344,962,147	-	344,962,147	344,962,147
Depósitos a plazo	-	-	378,263,086	378,263,086	377,688,125
Inversiones en valores	35,015,400	-	56,724,630	91,740,030	92,485,115
Préstamos	-	-	6,715,902,420	6,715,902,420	6,754,327,046
Total de activos	35,015,400	569,200,080	7,150,890,136	7,755,105,616	7,793,700,366
Pasivos					
Depósitos a la vista	-	1,460,286,295	-	1,460,286,295	1,460,286,295
Depósitos de ahorros	-	1,695,067,154	-	1,695,067,154	1,695,069,850
Depósitos a plazo	-	-	3,081,343,213	3,081,343,213	3,096,219,430
Depósitos interbancario	-	-	352,260,420	352,260,420	352,620,368
Financiamientos recibidos	-	-	1,082,975,312	1,082,975,312	1,093,139,661
Total de pasivos	-	3,155,353,449	4,516,578,945	7,671,932,394	7,697,335,604

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

Instrumento financiero	Técnica de valoración y datos de entradas utilizados
Efectivo, depósitos a la vista, depósitos a plazo de corto plazo, depósitos de clientes a la vista y de ahorro.	Se utiliza el valor en libros de estos instrumentos financieros debido a que cuentan con un corto periodo de vencimiento.
Préstamos, depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos.	Para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros, que incorpora curvas de instrumentos con bandas de tiempo apropiadas. El valor razonable representa la mejor estimación basada en metodologías desarrolladas internamente. Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actual de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

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

30 de septiembre 2016	Préstamos	Valores a valor razonable con cambios a resultados	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Otros a costo amorizado	Valor en libros	Valor razonable
Activos							
Efectivo y efectos en caja	-	-	-	-	130,589,792	130,589,792	130,589,792
Depósitos a la vista	-	-	-	-	346,807,335	346,807,335	346,807,335
Depósitos a plazos	-	-	-	-	462,090,149	462,090,149	461,950,089
Inversiones en valores	-	125,199,814	474,137,825	93,654,099	-	692,991,738	688,878,387
Préstamos	7,147,566,349	-	-	-	-	7,147,566,349	7,134,348,121
Total	7,147,566,349	125,199,814	474,137,825	93,654,099	939,487,276	8,780,045,363	8,762,573,724
Pasivos							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	1,285,367,803	1,285,367,803	1,285,367,803
Depósitos de ahorros	-	-	-	-	1,555,527,375	1,555,630,046	1,555,527,375
Depósitos a plazo	-	-	-	-	3,297,761,310	3,297,211,192	3,306,490,322
Depósitos interbancario	-	-	-	-	443,856,650	444,304,097	443,464,518
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	1,268,116,849	1,268,116,849	1,267,451,341
Total	-	-	-	-	7,850,629,987	7,850,629,987	7,858,301,359

31 de diciembre 2015	Préstamos	Valores a valor razonable con cambios a resultados	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Otros a costo amorizado	Valor en libros	Valor razonable
Activos							
Efectivo y efectos en caja	-	-	-	-	224,237,933	224,237,933	224,237,933
Depósitos a la vista	-	-	-	-	344,962,147	344,962,147	344,962,147
Depósitos a plazos	-	-	-	-	377,688,125	377,688,125	378,263,086
Inversiones en valores	-	198,635,060	579,342,338	92,485,115	-	870,462,513	863,982,404
Préstamos	6,754,327,046	-	-	-	-	6,754,327,046	6,715,902,420
Total	6,754,327,046	198,635,060	579,642,338	92,485,115	946,888,205	8,571,677,764	8,527,347,990
Pasivos							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	1,460,286,295	1,460,286,295	1,460,286,295
Depósitos de ahorros	-	-	-	-	1,695,067,154	1,695,069,850	1,695,067,154
Depósitos a plazo	-	-	-	-	3,096,282,948	3,096,219,430	3,081,343,213
Depósitos interbancario	-	-	-	-	352,559,546	352,620,368	352,260,420
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	1,093,139,661	1,093,139,661	1,082,975,312
Total	-	-	-	-	7,697,335,604	7,697,335,604	7,671,932,394

20. Activos mantenidos para la venta

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

	Bienes inmuebles	Bienes muebles	Total
Saldo al inicio del año	4,816,372	565,709	5,382,081
Adiciones	3,137,660	658,440	3,796,100
Ventas y descartes	(2,194,946)	(606,440)	(2,801,386)
Reclasificación desde propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	2,309,757	-	2,309,757
Reclasificación a propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	(3,236,418)	-	(3,236,418)
Deterioro	(46,072)	(7,545)	(53,617)
Al final del período	4,786,353	610,164	5,396,517

Al 30 de septiembre de 2016, el Banco mantiene una reserva patrimonial para bienes adjudicados por B/.2,553,946 (31 de diciembre 2015: B/.3,358,455).

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
Para el período terminado el 28 de agosto de 2015 Seguros Banistmo, S. A. presentaba los siguientes saldos de resultados, los cuales fueron clasificados como operaciones descontinuadas en el estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas:

	28 de agosto 2015
Ingresos por intereses y comisiones:	
Intereses sobre:	
Préstamos	17,790
Depósitos en bancos	45,399
Valores	2,015,284
Total de ingresos por intereses y comisiones	2,078,473
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:	
Ganancia neta en valores y derivados	839,564
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	8,631,108
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	9,470,672
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y otros costos del personal	2,882,158
Depreciación y amortización	89,639
Total de gastos generales y administrativos	2,971,797
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	8,577,348
Impuesto sobre la renta	(3,060,927)
Impuesto sobre la renta diferido	(72,776)
Utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	5,443,645
Ganancia en venta de subsidiaria, antes de la disposición de la plusvalía	24,831,444
	30,275,089
Disposicion de plusvalía	(5,546,660)
Utilidad neta del período procedente de actividades descontinuadas	24,728,429

A continuación se presentan los activos y pasivos netos de la subsidiaria al 28 de agosto de 2015:

	28 de agosto 2015
Efectivo, efectos de caja y depósitos	(24,661,989)
Inversiones en valores	(69,946,922)
Préstamos, netos	(216,975)
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	(46,085)
Cuentas por cobrar y otros activos varios	(31,418,333)
Otros pasivos	57,271,449
Activos y pasivos, neto	(69,018,855)
Efectivo recibido por venta	96,495,801
Efectivo entregado en la disposición de subsidiarias	(24,661,989)
Efectivo recibido neto	71,833,812

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

	28 de agosto 2015
Actividades de operación	12,586,864
Actividades de inversión	21,271,970
Actividades de financiamiento	(50,564,888)
	(16,706,054)

21. Principales leyes y regulaciones aplicables

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

21.1. 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.

21.2. 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.

21.3. 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.

21.4. Normas regulatorias

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). 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.

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 septiembre 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.

La tabla acontinuación muestra las clasificaciones de la cartera bajo las normas prudenciales:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Préstamos Renegociados		
Monto bruto	73,392,802	62,889,683
Monto deteriorado	36,390,730	40,118,974
Reserva por deterioro	(13,897,336)	(9,361,374)
Valor en libros, neto	59,495,465	53,528,309
No morosos ni deteriorado		
0 a 30 Días	6,758,052,915	6,560,627,691
Sub-total	6,758,052,915	6,560,627,691
Morosos pero no deteriorado		
1 a 30 días		
31 a 60 días	128,460,754	109,885,901
61 a 90 días	23,527,573	25,187,499
91 a 180 días	63,399,127	85,933,515
181 días ó más	1,176,685	4,966,093
Sub-total	216,564,139	225,973,008
Individualmente deteriorado		
Grado 2: Mención especial	225,040,855	12,369,245
Grado 3: Subnormal	2,130,332	1,654,883
Grado 4: Dudoso	78,273,263	83,874,002
Grado 5: Irrecuperable	58,203,131	9,791,325
Sub-total	363,647,581	107,689,455
Reserva por deterioro según la metodologia de provisión		
Individual	43,637,766	22,347,878
Colectivo	57,027,611	43,967,853
Total Reserva por deterioro	100,665,377	66,315,731
Cartera Vencida		
91 a 180 días	101,618,013	120,998,479
181 días ó más	68,031,663	45,065,300
	169,649,676	166,063,779

La tabla acontinuación muestra los saldos de préstamos morosos y vencidos por categorías principales y los montos de las provisiones específicas para cada cartera según lo requerido en el artículo 29 Acuerdo No. 004-2013:

	30 de septiembre 2016		31 de diciembre 2015	
Clasificación	**Cartera**	**Reservas**	**Cartera**	**Reservas**
Normal	6,430,254,057	-	6,346,782,955	-
Mención especial	406,450,733	32,826,343	153,147,415	18,160,905
Subnormal	53,634,081	10,538,955	50,055,364	10,533,414
Dudoso	74,645,201	35,313,214	77,436,355	23,436,294
Irrecuperable	57,494,915	18,881,393	9,340,992	2,872,536
Monto bruto	7,022,478,987	97,559,905	6,636,763,081	54,949,149
Total subsidiarias	315,785,648	5,558,129	257,527,073	6,201,677
Total	7,338,264,635	103,118,034	6,894,290,154	61,150,826

A continuación se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF's y el Acuerdo 4-2013 que resulta de las provisiones regulatorias:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Metodología de provisiones conforme NIIF's		
Individual	43,637,766	22,347,878
Colectiva	57,027,611	43,967,853
Total provisión NIIF's	100,665,377	66,315,731
Provisiones regulatorias:		
Provisión específicas	103,118,034	61,150,826
Diferencia entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	(2,452,657)	5,164,905
Reserva regulatoria para pérdida en préstamos	2,452,657	-

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.

El acuerdo No. 0003-2016 establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte que se deben aplicar en la Provisión Dinámica. Este acuerdo entró en vigencia a partir del cierre del mes de septiembre 2016.

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.

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias al 30 de septiembre de 2016:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Banistmo, S. A.	84,968,873	84,968,873
Leasing Banistmo, S. A.	3,666,471	1,535,789
Financomer, S. A. y Afiliadas	4,260,805	2,020,444
	92,896,149	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.

- 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.

22. 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 30 de septiembre de 2016, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

23. Eventos subsecuentes

Por medio de la Escritura Pública No. 18,691 inscrita el 6 de octubre de 2016 se protocolizaron los documentos que acreditan el convenio de fusión celebrado entre Valores Bancolombia Panamá, S.A., mediante el cual absorbe a Securities Banistmo, S.A. y como resultado de dicha fusión Valores Bancolombia Panamá, S.A. sobrevive a la fusión y se modifica el nombre de la sociedad a Valores Banistmo, S.A

24. Hechos relevantes

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2016, un grupo económico con exposición crediticia con el Banco fue incorporado a la lista OFAC. La Superintendencia de Bancos de Panamá, a través de los comunicados SBP-DR-N-3824-2016 de 30 de junio de 2016 y SBP-DR-N-4072-2016 de 13 de julio de 2016, ha expresado las categorías de clasificación regulatorias a aplicar a los créditos de los deudores incluidos en la lista OFAC. En adición, el Banco ha efectuado las evaluaciones relacionadas conforme a NIIF y clasificado estos créditos según los criterios aplicables.

Las provisiones requeridas según NIIF y según normas prudenciales han sido incorporadas en nuestros libros al cierre de 30 de septiembre de 2016, según se revela estos estados financieros consolidados condensados intermedios. Dichas estimaciones se han efectuado con la información relevante disponible a la fecha del estado de situación financiera. Los resultados actuales podrían variar de estas estimaciones debido a nueva información que se pueda obtener en el futuro, incluyendo pero no limitado a información del valor de liquidación de las garantías existentes, incorporación de garantías adicionales, entre otros.

25. Corrección a las cifras previamente reportadas en el estado consolidado de flujos de efectivo

Subsecuente a la emisión de los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2015, la Administración identificó algunos eventos en el flujo de efectivo que requirieron que este fuese modificado retrospectivamente. Los cambios más importantes fueron: (a) la reclasificación de salidas de flujos por inversiones al vencimiento por valor de B/.85,000,000 desde las actividades de operaciones hacia las actividades de inversión y (b) el cómputo del incremento de depósitos a plazo fijo con vencimiento mayores de 90 días, los cuales al 30 de septiembre de 2015 habían sido calculados por B/.22,660,374 y debió ser B/.30,203,023 y al 31 de diciembre de 2014 habían sido computados en B/.118,651,395 y debió ser B/.78,412,943.

El flujo de efectivo, luego de su modificación se muestra a continuación:

	Como fue reportado previamente	Ajustes	Reestructurado
Actividades de operación			
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(218,977,860)	67,006,429	(151,971,431)
Actividades de inversión			
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(50,146,669)	(84,120,162)	(134,266,831)
Actividades de financiamiento			
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2,721,330	-	2,721,330
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo	(266,403,199)	(17,113,733)	(283,516,932)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	1,007,007,820	(40,238,452)	966,769,368
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	740,604,621	(57,352,185)	683,252,436

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

30 de septiembre 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.	Financentner, S.A.	Van Dyke Overseas	C.B.I. Panamá, S.A.	Desarrollo de Oriente	Storm Enterprises, S.A.	Orway Holding, S.A.
Activos														
Efectivo	130,589,792	-	-	130,589,792	130,589,592	-	200	-	-					
Depósitos en instituciones financieras	-			-	-		-							
A la vista en bancos locales	46,814,189	-	66,487,990	113,302,100	46,357,580	30,991,168	16,818,423	1,054,074	18,080,854	-				
A la vista en bancos del exterior	299,993,226	-	-	299,993,226	292,535,118	-	7,458,109							
A plazo en bancos locales	201,502,645	-	15,500,000	217,002,645	201,000,000	-	502,645	15,500,000	-					
A plazo en bancos del exterior	259,435,659	-	-	259,435,659	259,435,659		-							
Total efectivo y depósitos en bancos	938,335,431	-	81,987,990	1,020,323,423	929,917,949	30,991,168	24,779,377	16,554,074	18,080,854	-	-	-	-	-
							-							
Valores a valor razonable con cambios en resultados	124,511,067	-	-	124,511,067	112,205,637		12,305,430							
Valores disponible para la venta	470,731,370	-	134,775,000	605,506,370	605,394,316		112,054		-		-	-	-	-
Valores Mantenidos hasta su vencimiento	92,000,000	-	-	92,000,000	92,000,000		-							
				-	-		-							
Préstamos				-	-		-							
Sector interno	6,845,676,397	-	71,001,144	6,916,677,541	6,600,891,893	152,931,118	-	-	162,854,531					
Sector externo	463,415,043	-	-	463,415,043	463,415,043		-	-	-					
	7,309,091,440	-	71,001,144	7,380,092,584	7,064,306,936	152,931,118	-	-	162,854,531	-	-	-	-	-
Reserva para protección de cartera	100,665,377	-		100,665,377	95,107,347	2,017,277	-	-	3,540,852					
Comisiones e intereses descontadas no devengadas, neta	90,032,909	-		90,032,909	73,418,204	17,764,925	-	-	48,849,780					
Préstamos, neto	7,118,393,154	-	71,001,144	7,189,394,299	6,945,781,485	133,148,915	-	-	110,463,899	-	-	-	-	-
							-							
Inversiones en afiliadas	-	-	84,275,345	84,275,345	84,275,345		-		-	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	94,605,097	-	-	94,605,097	90,067,380	98,357	109,305	-	404,756	3,925,298				
				-	-		-							
Activos varios				-	-		-							
Impuesto sobre la renta diferido	27,872,916	-	-	27,872,916	26,483,383	504,319	-	-	885,213					
Gastos pagados por anticipado	14,347,565	-	121,367	14,468,933	13,131,330	143,415	1,130,733	22,453	35,095	5,907	-			
Intereses acumulados por cobrar:				-			-							
Depósitos	1,151,845	-	84,082	1,235,927	1,151,393	-	453	84,082						
Préstamos	29,173,195		187,361	29,360,556	29,360,556	-	-							
Inversiones	5,749,301		556,064	6,305,366	6,301,494		3,872							
Subtotal de Interés por Cobrar	36,074,341		827,507	36,901,850	36,813,443	-	4,324	84,082	-	-	-	-	-	-
Obligaciones de clientes por aceptaciones	25,929,620	-	-	25,929,620	25,929,620		-							
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	78,033,959	-	-	78,033,959	77,309,622	135,986	588,350	-	-					
Depósitos de garantía	1,007,352			1,007,352	643,423	-	330,000	25,000	8,929					
Fondos de redención, cesantía	7,815,451	-	-	7,815,451	7,660,969		58,049	-	96,433					
Otros activos	79,819,640	7,154	1,212,378	80,254,862	75,543,230	497,894	3,968,032	181,329	62,376	0	-			
Activos mantenidos para la venta	5,396,517			5,396,517	4,949,073	108,000	339,443	-	-	-				
Total activos varios	275,497,361	7,154	2,191,252	277,681,459	268,466,094	1,389,614	6,418,933	312,864	1,088,047	5,907	-	-	-	-
Total activos	9,314,073,480	7,154	374,230,732	9,688,297,058	9,128,188,285	165,628,055	43,725,098	16,866,938	130,837,555	3,931,205	-	-	-	-

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

30 de septiembre de 2016

	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	BANISTMO, S.A.	Leasing Banistmo	[illegible]	Banistmo Investment Corporation, S.A.	Fomentomar, S.A.	Van Dyke Overseas	C.B.I. Panamá, S.A.	Desarrollo de Oriente	Stream Enterprises, S.A.	Group Holding, S.A.
Pasivos y Fondos de Capital														
Pasivos														
Depósitos de clientes							-							
A la vista locales	1,241,168,843	65,373,935	-	1,306,542,777	1,306,542,777		-							
A la vista extranjeros	44,198,960	-	-	44,198,960	44,198,960		-							
Depósitos de ahorro	1,555,527,375	1,130,673	-	1,556,658,048	1,556,658,048		-							
A plazo fijo locales	3,034,157,278	15,500,000	-	3,049,657,278	3,049,657,278		-							
A plazo fijo extranjeros	230,573,876	-	-	230,573,876	230,573,876		-							
Depósitos a plazo fijo-interbancarios							-							
Locales	119,239,580	-	-	119,239,580	119,239,580		-							
Extranjeros	324,230,075	-	-	324,230,075	324,230,075		-							
Total depósitos	6,549,095,987	82,004,607	-	6,631,100,594	6,631,100,594	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos por pagar	-	134,775,000	-	134,775,000	-	134,775,000	-							
Financiamientos recibidos-otros	1,262,876,851	71,001,144	-	1,333,877,995	1,262,876,851		1,144	-	71,000,000	-				
	1,262,876,851	205,776,144	-	1,468,652,995	1,262,876,851	134,775,000	1,144	-	71,000,000	-	-	-	-	-
Otros pasivos				-										
Cheques en circulación	49,256,661	-	-	49,256,661	49,256,661		-							
Int. acum. x pagar - financiamientos	5,239,998	187,361	-	5,427,359	5,239,998	-	-	-	187,361					
Int. acum. x pagar - clientes	32,582,708	84,082		32,666,790	32,666,790	-	-							
Int. acum. x pagar - interbancarios	834,443	-		834,443	834,443	-	-							
Int. acum. x pagar-Bonos	-	556,064		556,064	-	556,064	-							
Aceptaciones pendientes	25,929,620	-	-	25,929,620	25,929,620		-							
Impuesto sobre la renta diferido	-			-	-	-	-							
Acreedores varios	186,232,086	1,252,261	23,771	187,460,578	153,526,723	4,795,961	4,224,987	429,995	23,044,719	1,438,192	-			
Total otros pasivos	300,075,516	2,079,769	23,771	302,131,515	267,454,235	5,351,026	4,224,987	429,995	23,232,080	1,438,192	-	-	-	-
Total pasivo	8,112,048,354	289,860,520	23,771	8,401,885,104	8,161,431,680	140,127,026	4,226,131	429,995	94,232,080	1,438,192	-	-	-	-
Fondos de capital														
Acciones comunes	11,325,781	63,819,754	-	75,145,535	11,325,781	28,345,150	20,962,033	1,100,000	1,350,000	12,062,572	-			
Capital adicional pagado	743,744,192	14,083,979	-	757,828,170	743,744,192		-	5,854,560	8,229,419	-				
Pago basado en acciones	-		-	-	-		-							
Reservas de capital	-	-	-	-	-		-	-	-	168,164				
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	2,553,946	-	-	2,553,946	2,299,033	86,749	-							
Reserva regulatoria para pérdida en préstamos	3,522,358	-	-	3,522,358	3,522,358		-		4,260,805					
Reserva patrimonial dinámica	92,896,149			92,896,149	84,968,873	3,666,476	-		1,197					
Valuación actuarial de beneficios definidos	- 601,012		-	601,012 -	602,209		-							
Utilidades retenidas	145,789,620	34,280,876	27,797,781	152,272,715	116,189,572 -	5,892,552	18,743,608	9,854,278	23,108,094 -	9,730,284	-	-	-	-
Reserva de valuación de inversiones en valores	12,863,622	-	-	12,863,622	12,863,622		-							
Cobertura Flujo de Efectivo	-	-	-	-	-		-							
Impuesto Complementario	- 10,069,530	-	- -	10,069,530 -	7,634,696 -	704,788 -	206,673 -	371,894 -	1,144,040 -	7,439 -				
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-		-							
Total fondos de capital	1,002,025,126	112,184,609	27,797,781	1,086,411,954	964,676,525	25,501,029	39,498,968	16,436,944	35,885,175	2,493,013	-	-	-	-
Total pasivos y fondos de capital	9,114,073,480	402,045,129	27,821,551	9,488,297,058	9,128,108,205	165,628,055	43,725,098	16,866,938	130,037,555	3,931,205	-	-	-	-
	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		402,052,283	402,052,283											

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO

30 de septiembre de 2016

	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	BANISTMO, S.A.	Leasing Banistmo, S.A.	Inversiones Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Investment Corporation, S.A.	Financomer, S.A.	Van Dyke Overseas	C.B.I. Panamá, S.A.	Desarrollo de Oriente	Sucem Enterprises, S.A.	Drew Holding, S.A.
Ingresos														
Intereses devengados:														
Préstamos	315,076,203	2,053,525	-	317,129,728	301,378,558	5,159,169	-	-	10,592,001					
Depósitos	4,603,868	327,906	-	4,930,974	4,537,675	-	97,203	296,096	-					
Inversiones en valores	17,823,644	2,851,349	-	20,674,993	20,675,045	4,949	4,898	-	-					
Préstamos y aceptaciones	6,002,762	-	-	6,002,762	6,002,762	-	-	-	-					
	343,505,677	5,232,780	-	348,738,457	332,594,040	5,164,219	102,101	296,096	10,592,001	-	-	-	-	-
Gasto de intereses:														
Cuenta de Ahorro	10,848,047		2,068	10,850,115	10,850,115		-							
Cuenta Corriente	22,007		10,780	32,787	32,787		-							
Plazo Fijo	79,521,434		315,058	79,836,492	79,836,492		-							
Interbancario	1,941,107		-	1,941,107	1,941,107		-							
Inversiones	-		2,851,349	2,851,349	-	2,851,349	-							
Financiamiento	20,675,457	-	2,053,525	22,728,982	20,675,457	47	-		2,053,478					
Subtotal de Gasto de Intereses	113,008,052	-	5,232,780	118,240,832	113,335,958	2,851,396	-	-	2,053,478	-	-	-	-	-
Margen financiero, antes de provisiones	230,497,625	5,232,780	5,232,780	230,497,625	219,258,082	2,302,824	102,101	296,096	8,538,523	-	-	-	-	-
Provisión para protección de cartera	63,732,106	-	-	63,732,106	63,111,652	614,768	-	-	1,235,222					
Provisión para contingentes	646,736			646,736	646,736		-							
Provisión para litigios	476,018			476,018	476,018		-							
Provisión para deterioro de Activo Fijo	-			-	-		-		-	-	-	-	-	-
Provisión para bienes adjudicados	153,954			153,954	146,954	7,000	-							
Margen financiero, después de provisiones	165,488,811	5,232,780	5,232,780	165,488,811	154,876,722	2,910,592	102,101	296,096	7,303,301	-	-	-	-	-
Ingresos (gastos) por Servicios Bancarios y Otros :														
Comisiones devengadas por servicios bancarios	65,083,630	300,016	-	65,383,645	62,572,313		1,527,788	717,638	565,906					
Ganancia neta en valores y derivados	3,782,986	-	-	3,782,986	3,363,185		419,801			-				
Gastos de comisiones	- 27,828,464	-	282,484	- 27,310,948	- 26,329,509	- 65,799	- 831,519	- 3,508	- 80,613	-				
Dividendos recibidos	636,035	-		636,035	622,225		13,810							
Otros,neto	3,768,171	61,500	-	3,829,671	3,021,927	616,637	6,914	14,085	12,687	157,421	-			
Total de Ingresos por Servicios Bancarios y Otros, neto:	46,332,358	361,516	282,484	46,321,389	43,250,140	550,838	1,136,794	728,216	497,980	157,421	-	-	-	-
Total de ingresos de operaciones	211,731,169	5,594,296	5,515,264	211,810,201	198,126,862	3,461,430	1,238,895	1,024,311	7,801,281	157,421	-	-	-	-
Gastos generales y administrativos														
Salarios y otras remuneraciones	60,367,856	-	-	60,367,856	59,778,663	32,196	192,397	-	364,600					
Seguros	831,269	-	-	831,269	828,081	3,189	-	-	-	-				
Papelería y útiles de oficina	1,117,481	-	-	1,117,481	1,111,222	-	46	-	6,214	-				
Luz	2,028,494	-	-	2,028,494	1,995,395	-	9,440	-	23,659	-				
Comunicaciones	3,286,484	-	-	3,286,484	3,189,073	-	37,198	-	60,212	-				
Propaganda y relaciones públicas	3,436,383	-	-	3,436,383	3,417,190	-	-	-	19,193	-				
Depreciación y amortización	15,601,974	-	-	15,601,974	14,839,402	10,787	171,669	-	346,178	233,939	-	-	-	-
Alquiler y arrendamiento	11,056,947	-	-	11,056,947	10,824,148	-	64,086	-	168,713					
Mantenimiento y aseo	5,373,861	-	-	5,373,861	4,770,990	29,949	443,402	-	46,405	83,076				
Otros	49,164,429	-	61,500	49,225,929	47,883,405	172,172	439,844	99,801	609,254	21,453	-			
Total de gastos generales y administrativos	152,265,178	-	61,500	152,326,678	148,637,568	248,331	1,358,082	99,801	1,644,428	338,467	-	-	-	-
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	59,465,991	5,594,296	5,576,764	59,483,523	49,489,294	3,213,099	119,187	924,511	6,156,853	181,047	-	-	-	-
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	23,973	-	-	23,973	20,520	6,187	3,847	174	886	351				
Impuesto sobre la renta - corriente	- 16,659,004		-	- 16,659,004	- 14,290,872	- 672,897	- 2,701	- 161,303	- 1,531,231	-	-			
Impuesto sobre la renta - diferido	8,587,476			8,587,476	8,748,363	160,504	-	-	83	-				
	-	-	-	-		-		-		-				
Total impuesto sobre la renta	- 8,047,556	-	-	- 8,047,556	- 5,521,989	- 827,515	- 6,547	- 161,427	- 1,530,429	351	-	-	-	-
Utilidad neta	51,418,436	5,594,296	5,576,764	51,435,967	43,967,305	2,385,584	- 125,734	763,084	4,626,425	- 180,696	-	-	-	-

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS
30 de septiembre de 2016

	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	BANISTMO, S.A.	Leasing Banistmo, S.A.	Inversiones Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Investment Corporation, S.A.	Financomer, S.A.	Van Dyke Overseas	C.B.I. Panamá, S.A.	Desarrollo Urbano	Street Enterprises, S.A.	Grupo Holding, S.A.
Saldo al inicio del período	101,460,076	28,686,560	22,221,017	107,925,640	75,245,678	6,154,515	18,869,342	9,091,194	20,722,031	9,848,090	-			
Saldo inicial procedentes de actividades descontinuadas	-	-	-	-	-		-		-	-	-			
Saldo Utilidades Retenidas Subsidiarias Cerradas- Locales	-	-	-	-			-							
Saldo de subsidiaria adquirida	-	-	-	-			-							
Utilidad neta	51,418,436	5,594,296	5,576,764	51,435,967	43,967,305	2,385,584	125,734	763,084	4,626,425	180,696	-	-	-	-
Subtotal	152,878,512	34,280,856	27,797,781	159,361,607	119,212,983	3,768,931	18,743,608	9,854,278	25,348,456	10,028,786	-	-	-	-
Dividendos capitalizados	-			-		-	-	-	-	-				
Dividendos pagados:	-			-		-	-							
Acciones comunes	-	-	-	-	-									
Acciones preferidas	-		-	-	-		-							
Reserva de capital	-			-	-									
Reservas Regulatorias-Préstamos	- 3,522,358	-	- -	3,522,358 -	3,522,358			-	2,240,361					
Reserva patrimonial dinámica	- 4,371,043	-	- -	4,371,043	- -	2,130,682			-	298,502				
Reservas Regulatorias-Bienes Adjudicados	804,509	-	-	804,509	498,947	7,060								
Cambios netos en acciones disponibles para la venta	-			-	-		-							
Plusvalía	-			-	-									
Pago basado en acciones	-			-	-									
Transferencia	-													
Utilidades Retenidas procedentes de actividades descontinuadas	-		-	-										
Saldo al final del periodo	145,789,620	34,280,856	27,797,781	152,272,715	116,189,572 -	5,892,552	18,743,608	9,854,278	23,108,094 -	9,730,284	-	-	-	-