REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 30 de junio de 2019

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999
Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000

Razón social del emisor:	**BANISTMO S. A.**
Valores que ha registrado:	Bonos Corporativos Rotativos
Resoluciones de SMV:	Resolución SMV No. 616-17 del 07 de noviembre de 2017
Número de teléfono:	263-5855 (Teléfono)
Dirección del emisor:	Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Panamá, República de Panamá CEO Aimeé T. Sentmat aimee.t.sentmat@banistmo.com

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

I. PARTE

Información General

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 y 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 su controladora final.

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.

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 de 1 de septiembre de 2011, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura.

Adicionalmente el 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores, emitió el Acuerdo No.8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre adecuación de capital, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo que deben atender las Casas de Valores y sus modalidades.

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.
- La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante resolución No.0044 de 14 de enero de 2015, autoriza la realización de actos de promoción y publicidad de los productos y servicios bancarios como: préstamos, operaciones de tesorería, emisión de cartas de crédito de importación y exportación, standby y garantías bancarias, entre otros, a través de la figura de Representación por medio de la red Bancolombia, S.A.

Hechos de importancia

Con el propósito de dar cumplimiento a lo establecido en la regulación del Mercado de Valores a través del Acuerdo No. 3-2008 de 31 de marzo de 2008, según este fue modificado por el Acuerdo No. 2-2012 de 28 de noviembre de 2012; y, al Convenio de Inscripción de Valores de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., se comunicaron como Eventos que constituyen Hechos de Importancia, los siguientes:

1. La designación del señor CARLOS ANTONIO BARSALLO PEREZ como nuevo Director Independiente de la Junta Directiva de Valores Banistmo, S.A., compañía subsidiaria de Banistmo S.A. La designación del señor Barsallo fue aprobada por la Junta Directiva de Valores Banistmo, S.A., durante una sesión extraordinaria realizada el pasado 20 de marzo de 2019. Lo anterior fue comunicado a la Superintendencia del Mercado de Valores el 6 de junio de 2019.

2. La renuncia del señor GONZALO DE JESÚS TORO BRIDGE a su cargo de Director - Tesorero de la Junta Directiva de Banistmo, S.A., la cual se hizo efectiva a partir del 1 de abril de 2019. Lo anterior fue comunicado a la Superintendencia del Mercado de Valores el pasado 2 de abril de 2019, a través de sistema SERI.

3. La designación del señor JOSE HUMBERTO ACOSTA MARTIN como nuevo Dignatario Tesorero de la Junta Directiva de Leasing Banistmo, S.A., cuya designación fue aprobada por la Junta Directiva de Leasing Banistmo en sesión del 18 de junio de 2019. Esta comunicación fue remitida a la atención de esta Superintendencia el pasado 25 de junio de 2019.

4. La modificación de la estructura administrativa de Banistmo, S.A., la cual resultó en la creación de la Vicepresidencia de Desarrollo de Productos y Canales, y consecuentemente, la designación del señor SERGIO ESTEBAN ARIAS VELÁSQUEZ, como Vicepresidente de Desarrollo de Productos y Canales. Esta modificación fue debidamente aprobada por la Junta Directiva de Banistmo, S.A., en sesión del 18 de junio de 2019. Lo anterior fue comunicado a la Superintendencia del Mercado de Valores a través del sistema SERI.

Análisis de los resultados financieros y operativos

A. Liquidez

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

El siguiente cuadro resume los principales indicadores de liquidez de Banistmo S. A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2019:

Liquidez	**jun-19**	**mar-19**	**dic-18**	**sep-18**	**jun-18**
Activos líquidos /Total de Activos	18.6%	18.1%	19.8%	18.6%	17.6%
Activos líquidos /Depósitos de clientes e interbancarios	27.0%	26.1%	28.6%	26.5%	23.8%
Activos líquidos /Depósitos de clientes y financiamientos	23.6%	22.7%	24.3%	23.1%	22.2%
Activos líquidos /Total Pasivo	20.9%	20.3%	22.3%	21.0%	19.7%
Préstamos /Total de Activos	77.7%	78.3%	78.0%	79.2%	79.9%
Préstamos /Total de depósitos de clientes e interbancarios	112.9%	113.3%	113.0%	112.6%	108.3%
Préstamos /Depósitos y Financiamientos	98.7%	98.3%	95.7%	98.2%	100.8%
Préstamos /Total Pasivo	87.6%	88.2%	87.8%	89.1%	89.8%

En millones B/.	**jun-19**	**mar-19**	**dic-18**	**sep-18**	**jun-18**
Efectivo	174.6	164.0	186.5	137.4	146.7
Depósitos en bancos	564.2	492.0	695.7	609.0	514.7
Inversiones en Valores y Derivados	1,097.9	1,101.1	1,019.4	1,026.7	994.1
Total Activos Líquidos	1,836.7	1,757.1	1,901.6	1,773.1	1,655.5

Al 30 de junio de 2019, los activos líquidos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzan a B/.1,836.7 millones, aumentando B/.181.2 millones (10.9%) frente a los activos líquidos reportados al 30 de junio de 2018.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo, los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 18.6% de los activos totales y al 27% de los depósitos de clientes e interbancarios al 30 de junio de 2019.

Al 30 de junio de 2019, los préstamos representaron el 77.7% de los activos totales y el 87.6% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones B/.	jun-19	mar-19	dic-18	sep-18	jun-18
Depósitos de clientes	6,432.4	6,404.1	6,342.7	6,276.7	6,436.2
Depósitos Interbancarios	440.8	380.4	356.6	469.6	564.5
Financiamientos recibidos	746.2	748.9	946.4	840.9	510.6
Títulos de Deuda	675.5	655.5	609.5	604.9	576.4
Otros pasivos	476.2	446.5	288.4	266.3	298.9
Total Pasivos	**8,771.1**	**8,635.4**	**8,543.6**	**8,458.5**	**8,386.5**
Patrimonio	1,126.5	1,091.5	1,079.0	1,060.4	1,031.8
Total Pasivos y Patrimonio	**9,897.6**	**9,726.9**	**9,622.6**	**9,518.9**	**9,418.3**

Depósitos de clientes e interbancarios

La principal fuente de fondos de Banistmo S. A. son los depósitos de clientes, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al 30 de junio de 2019, los depósitos de clientes conformaban el 73.3% de los pasivos totales y financiaban el 83.7% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 57.5% en depósitos a plazo fijo, 23.6% en cuentas de ahorros y 18.9% en cuenta corriente.

Los depósitos de clientes disminuyeron B/.3.8 millones (0.1%) pasando de B/. 6,436.2 millones al 30 de junio de 2018 a B/. 6,432.4 millones al 30 de junio de 2019. Dicha variación se explica por la disminución en depósitos a la vista por B/.165.9 millones (12.0%) y cuentas de ahorro por B/.96.4 millones (6.0%), compensado con crecimiento en depósitos a plazo por B/.258.5 millones (7.5%).

Los depósitos interbancarios disminuyeron B/.123.7 millones (21.9%), pasando de B/.564.4 millones al 30 de junio de 2018 a B/.440.8 millones al 30 de junio de 2019, como resultado del proceso recurrente de gestión de liquidez y fondeo.

Títulos de deuda emitidos

El 1 de agosto de 2017, el Banco completó la estructuración de un programa de emisión de certificados negociables en el mercado internacional, el cual consta de un cupo global cuyos certificados podrán ser emitidos en un rango no menor a 30 días ni mayor a 5 años.

El 19 de septiembre de 2017, el Banco completó la emisión en el mercado internacional por USD 500 millones en bonos ordinarios a una tasa de 3.65% con vencimiento el 19 de septiembre de 2022.

Mediante la Resolución SMV 616-2017 del 7 de noviembre de 2017, fue aprobado el programa rotativo de bonos por USD 300 millones, los cuales podrán ser emitidos en una o más series por plazos de dos (2) hasta quince (15) años contados a partir de la fecha de emisión respectiva de cada serie.

Tipos de Bonos (En millones)	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
		30 de junio de 2019 (No auditado)		
Certificados negociables	USD	3.1% - 3.55%	39.2	39.6
Bonos ordinarios globales	USD	3.65%	500.0	501.7
Bonos rotativos locales	USD	3.75% - 5%	132.4	134.2
Total de Bonos Emitidos			**671.6**	**675.5**

Financiamientos

Al 30 de junio de 2019, los financiamientos reportados aumentaron B/. 235.6millones (46.1%) pasando de B/. 510.6 millones al 30 de junio de 2018 a B/. 746.2 millones al 30 de junio de 2019. Este incremento se debe a la recomposición de una porción de las fuentes de financiación, reemplazando parte del fondeo de interbancarios por financiamientos; así como nuevos recursos para cubrir el crecimiento del negocio.

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 y es administrada en función de las necesidades de liquidez derivadas de la dinámica de la cartera y las captaciones de depósitos de clientes.

Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

(En Millones de Balboas)	30 de junio de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta Mayo 2020 (31 de diciembre de 2018: hasta diciembre 2019) y tasas de interés entre 2.85% y 3.71% (31 de diciembre de 2018: 3.04% y 3.71%)	212	348
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta Agosto 2021 (31 de diciembre de 2018: hasta agosto 2021) y tasas de interés entre 2.56% y 4.87% (31 de diciembre de 2018: 3.18% y 5.01%)	481.7	538
Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimiento hasta junio 2021 (31 de diciembre de 2018: hasta junio de 2021) y tasas de interés de 4.20% (31 de diciembre de 2018 : 4.89%)	32	40
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimiento hasta julio 2020 (31 de diciembre de 2018: hasta julio 2020) y tasas de interés de 4.71% (31 de diciembre de 2018: 4.37%)	20.5	20.4
Total de Financiamientos	**746.2**	**946.4**

Al 9 de agosto de 2018, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. un préstamo por B/.50.0 millones con vencimiento el 9 de agosto de 2021, garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 30 de junio de 2019 por B/.39.0 millones y un valor de mercado de B/.42.1 millones y con Notas del Tesoro de República de Panamá con un valor nominal de B/. 23.9 millones y un valor en libros de B/.26.6 millones.

Otros pasivos

Al 30 de junio de 2019 los otros pasivos totalizaron B/.476.2 millones, un incremento de B/.177.3 millones (59.3%) con respecto a los B/.298.9 millones reportados al 30 de junio de 2018. Este aumento se atribuye principalmente a pasivos por arrendamientos por B/.178.5 millones, derivado de la adopción de IFRS16.

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".

A continuación, un cuadro que presenta el desglose del patrimonio del Banco al 30 de junio de 2019:

En millones B/.	**jun-19**	**mar-19**	**dic-18**	**jun-18**
Acciones Comunes	755.1	755.1	755.1	755.1
Valuación actuarial de beneficios definidos	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.5)
Reservas	176.4	170.9	164.2	159.8
Utilidades Retenidas	195.4	165.9	160.1	117.5
Total fondos de capital	**1,126.5**	**1,091.5**	**1,079.0**	**1,031.8**

Acciones comunes

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

	30 de junio 2019 (No Auditado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas con valor nominal de B/.1 cada una		
Saldo al inicio del período	11,325,781	11,325,781
Emisión de acciones	-	-
Saldo al final del período	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado		
Saldo al inicio del período	743,744,192	743,744,192
Aporte a capital	-	-
Saldo al final del período	743,744,192	743,744,192
Total capital	755,069,973	755,069,973

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 3-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al 30 de junio de 2019, el índice de adecuación de capital consolidado es de 14.36%.

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos por Intereses

Al 30 de junio de 2019, Banistmo S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados por B/.278.0 millones, lo que representa un aumento de B/.16.5 millones (6.3%) con relación a los B/.261.5 millones obtenidos el 30 de junio de 2018; a consecuencia del incremento en ingresos provenientes de la cartera de préstamos por B/.11.3 millones (4.7%), inversiones por B/.3.4 millones (19.6%) y depósitos en bancos por B/.1.8 millones (34.9%). Lo anterior vinculado a la evolución positiva de la gestión comercial y de negocios de la entidad.

Gastos por Intereses

El gasto por intereses al 30 de junio de 2019 fue de B/.112.2 millones lo que representa un aumento de B/.16.4 millones (17.1%) con relación a B/.95.8 millones pagados al 30 de junio de 2018. Esta variación obedece principalmente al incremento de intereses pagados a depósitos de clientes por B/. 2.7 millones (3.5%), al incremento en financiamientos recibidos y título de deuda por B/. 9.1 millones (48.1%) y a los intereses pagados por pasivos por arrendamientos por B/.4.5 millones, relacionados a la implementación de IFRS16.

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 Subsidiarias y representa la diferencia o margen entre los intereses devengados por los activos productivos y los intereses pagados por los depósitos captados (con costo), y demás financiamientos recibidos.

Al 30 de junio de 2019, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.165.8 millones lo cual representa un aumento de B/.0.1 millones (0.1%) con relación a los B/.165.7 millones registrados al 30 de junio de 2018.

Provisión por deterioro en activos financieros

La provisión para pérdidas al 30 de junio de 2019 alcanzó un monto de B/.31.4 millones, lo que representa una disminución de B/.6.8 millones (17.8%) frente a los B/.38.2 millones registrados al 30 de junio de 2018.

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. Al 30 de junio de 2019, la reserva para protección de cartera alcanzó B/.249.2 millones; estas reservas sumadas con la provisión dinámica de B/.127.6 millones registrada en patrimonio, representan el 193.3% del total de la cartera vencida y al 4.9% 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 junio de 2019, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto totalizaron B/.40.6 millones, registrando un aumento de B/.5.0 millones (14.0%) con respecto a los B/.35.6 millones reportados al 30 de junio de 2018.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzaron los B/.100.9 millones, presentando una disminución de B/.0.7 millones (0.6%), en comparación a la cifra de B/.101.5 millones registrada al 30 de junio de 2018.

El índice de eficiencia financiera al 30 de junio de 2019 fue de 48.9%, una disminución con respecto al índice de 50.4% reportado al 30 de junio de 2018.

Utilidad

Al 30 de junio de 2019, Banistmo S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad antes de impuesto por B/.74.2 millones, incrementando B/.12.6 millones (20.4%) en comparación con los B/.61.6 millones registrados al 30 de junio de 2018. Lo anterior debido a la mejora en las líneas de ingresos por intereses netos, servicios y menores gastos de provisión y generales.

El impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2019 fue de B/.12.1 millones, lo que representa una reducción de B/.0.1 millones (0.8%) con relación a la cifra reportada al 30 de junio de 2018 de B/.12.2 millones.

Al 30 de junio de 2019, Banistmo S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de B/.62.1 millones, lo que representa un aumento de B/.12.7 millones (25.6%) sobre la ganancia neta registrada al 30 de junio de 2018 de B/.49.4 millones.

D. Análisis de las Perspectivas

Panamá continúa transitando por la senda del crecimiento sostenido y situándose por encima del crecimiento económico promedio de la región, alcanzando en el primer trimestre de 2019 un 3.1% de crecimiento trimestral del PIB. El aumento estuvo impulsado principalmente por la construcción y el comercio, seguido por los sectores de transporte y financiero que siguen siendo los pilares de la economía.

El cierre del primer semestre de 2019 refleja signos positivos, entre ellos la mejora de la calificación de riesgos por parte de las principales agencias y la normalización de la actividad en la medida que los distintos componentes de la demanda se han estabilizado y la confianza del consumidor ha aumentado en comparación a 2018. Este es un escenario favorable para la intermediación financiera, por las necesidades de financiamiento en un entorno de crecimiento para los diversos agentes económicos.

II PARTE. RESUMEN FINANCIERO

GANANCIAS O PÉRDIDAS (en millones de B/.)	jun-19	mar-19	dic-18	sep-18	jun-18
Ingresos por intereses y comisiones	140.8	137.2	136.0	136.9	134.0
Gastos por intereses	(56.5)	(55.7)	(52.6)	(50.7)	(48.4)
Ingreso neto por intereses y comisiones	**84.4**	**81.5**	**83.5**	**86.1**	**85.5**
Total de Provisiones, neto	(16.5)	(15.0)	(32.3)	(20.5)	(22.4)
Ingreso neto por Intereses y Comisiones después de provisiones	**67.9**	**66.5**	**51.2**	**65.6**	**63.2**
Total de Ingresos por servicios bancarios y Otros Ingresos	**22.1**	**18.6**	**23.8**	**20.2**	**19.8**
Gastos generales y administrativos	(52.0)	(48.9)	(52.4)	(52.3)	(52.1)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**38.0**	**36.2**	**22.5**	**33.5**	**30.9**
Impuesto sobre la renta	(5.3)	(6.8)	(4.8)	(5.8)	(6.0)
Utilidad Neta	**32.7**	**29.4**	**17.7**	**27.8**	**24.9**
Acciones emitidas y en circulación	11.3	11.3	11.3	11.3	11.3
Utilidad por acción (en balboas)	2.89	2.60	1.56	2.45	2.19

SITUACIÓN FINANCIERA (en millones de B/.)	jun-19	mar-19	dic-18	sep-18	jun-18
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	739.2	656.4	882.6	746.8	661.7
Inversiones en valores	1,103.6	1,105.5	1,024.9	1,032.2	1,000.4
Préstamos	7,732.8	7,662.7	7,540.4	7,576.8	7,563.6
Reserva para pérdidas en préstamos	(249.2)	(243.5)	(244.3)	(237.5)	(230.9)
Préstamos, neto	7,483.6	7,419.2	7,296.1	7,339.3	7,332.7
Otros activos	571.3	545.8	418.9	400.6	423.5
Total de activos	**9,897.6**	**9,726.9**	**9,622.6**	**9,518.9**	**9,418.3**
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos de clientes	6,432.4	6,404.1	6,342.7	6,276.7	6,436.2
Interbancarios	440.8	380.4	356.6	469.6	564.5
Financiamientos recibidos y títulos de deuda	1,422.0	1,404.7	1,555.9	1,445.9	1,086.9
Otros pasivos	475.9	446.2	288.5	266.3	298.9
Patrimonio	1,126.5	1,091.5	1,079.0	1,060.4	1,031.8
Total Pasivos y Patrimonio	**9,897.6**	**9,726.9**	**9,622.6**	**9,518.9**	**9,418.3**

RAZONES FINANCIERAS	jun-19	mar-19	dic-18	sep-18	jun-18
Rendimiento sobre patrimonio promedio (1)	11.8%	11.1%	6.56%	10.5%	9.6%
Rendimiento sobre activos promedio (1)	1.3%	1.2%	0.74%	1.2%	1.1%
Margen financiero (1) (2)	3.7%	3.7%	3.6%	3.7%	3.8%
Comisiones y Otros Ingresos / Total de Ingresos	20.7%	18.6%	22.2%	19.0%	18.8%
Eficiencia Financiera (3)	48.9%	48.9%	48.9%	49.2%	49.5%
Eficiencia Operativa (4)	2.1%	2.0%	2.2%	2.2%	2.2%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	7.4	7.5	7.7	7.7	7.8
Préstamos / Activos totales	78.1%	78.8%	78.4%	79.6%	80.3%
Reserva préstamos / Préstamos vencidos	127.9%	133.9%	135.3%	114.9%	113.5%
Reserva préstamos / Total préstamos	3.2%	3.2%	3.2%	3.1%	3.1%
Índice de Solvencia (5)	14.4%	13.9%	14.1%	13.5%	13.7%
Liquidez (6)	40.4%	39.7%	42.7%	40.1%	38.2%
Reserva préstamos + Dinámica/Préstamos vencidos	193.3%	204.1%	204.4%	175.3%	174.3%
Reserva préstamos + Dinámica/Cartera de préstamos	4.9%	4.9%	5.0%	4.7%	4.6%

(1) Porcentajes anualizados

(2) Interés neto entre el total de activos productivos promedio

(3) Gastos generales y administrativos entre total de ingresos antes de provisiones

(4) Gastos generales y administrativos entre total de activos promedio

(5) Capital regulatorio como porcentaje de activos ponderados por riesgo

(6) Liquidez regulatoria, la cual equivale a activos líquidos entre total de depósitos a la vista y depósitos a plazo con vencimiento menor de 186 días

III. PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Banistmo, S.A. y Subsidiarias al cierre del 30 de junio de 2019 se anexan al presente informe como parte integral del mismo. (Ver anexo)

IV. 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: agosto 2019

FIRMA(S)

El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

Juan Gonzalo Sierra
Apoderado Legal
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

Informe de Revisión y Estados Financieros Consolidados Condensados al 30 de junio de 2019 (No Auditado)

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados al 30 de junio de 2019

(Cifras en balboas)

	Páginas
Informe de Revisión sobre los Estados Financieros Consolidados Condensados	
Estados Financieros Consolidados Condensados:	
Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera	2
Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas	3
Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral	4
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados	7 – 85

INFORME DEL CONTADOR

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

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados que se acompañan de Banistmo S. A., y Subsidiarias (el "Banco") al 30 de junio de 2019, y los correspondientes estados consolidados condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Consideramos que los estados financieros consolidados condensados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banistmo S. A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Nº 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Guadalupe Chérigo
C.P.A. No. 8357

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera
30 de junio de 2019
(Cifras en Balboas)

	Notas	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	3,4,19	739,151,994	882,602,876
Inversiones en valores, neto	3,5,19,20	1,103,597,374	1,024,940,194
Derivados	6,20	1,328,672	3,658,392
Préstamos	3,7,19,23	7,732,769,343	7,540,405,432
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,7,23	(249,180,527)	(244,259,894)
Préstamos, neto		7,483,588,816	7,296,145,538
Activos mantenidos para la venta		27,435,027	26,582,153
Obligaciones de clientes por aceptaciones		7,959,237	7,815,749
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	8,22	213,770,004	69,804,764
Plusvalía y otros activos intangibles, neto	3,9	79,139,915	79,604,944
Impuesto sobre la renta diferido	3,18,22	69,120,442	61,222,549
Otros activos	10,19	172,513,781	170,244,903
Total de activos	14	9,897,605,262	9,622,622,062
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	19	6,432,397,120	6,342,656,785
Depósitos interbancarios	19	440,823,477	356,592,501
Derivados	6,20	1,458,221	2,209,763
Títulos de deuda emitidos	11	675,498,636	609,531,183
Financiamientos recibidos	12,19	746,172,590	946,362,675
Pasivos por arrendamientos	8,22	178,541,491	-
Aceptaciones pendientes		7,959,237	7,815,749
Acreedores varios y otros pasivos	19	288,247,952	278,484,361
Total de pasivos	14	8,771,098,724	8,543,653,017
Patrimonio			
Acciones comunes	3	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	3	743,744,192	743,744,192
Reservas regulatorias	23	135,293,103	130,732,120
Valuación actuarial de beneficios definidos		(405,241)	(402,057)
Reserva para valuación de inversiones en valores	3	41,133,039	33,467,659
Utilidades retenidas	3,22	195,415,664	160,101,350
Total de patrimonio		1,126,506,538	1,078,969,045
Total de pasivos y patrimonio		9,897,605,262	9,622,622,062

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019
(Cifras en Balboas)

	Notas	2019	2018	2019	2018
			(No Auditado)		
Ingresos por intereses sobre:					
Préstamos		250,370,605	239,095,803	127,007,133	122,577,849
Depósitos en bancos		6,987,942	5,179,525	3,212,162	2,382,443
Valores y otros		20,651,740	17,269,418	10,602,553	8,994,596
Total de ingresos por intereses	19	278,010,287	261,544,746	140,821,848	133,954,888
Gastos de intereses sobre:					
Depósitos	19	79,526,948	76,804,160	40,819,851	38,858,841
Financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos	19	28,139,421	19,002,173	13,386,622	9,573,498
Financiamiento por derecho de uso	8	4,523,146	-	2,257,030	-
Total de gastos de intereses		112,189,515	95,806,333	56,463,503	48,432,339
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	14	165,820,772	165,738,413	84,358,345	85,522,549
Provisión por deterioro en activos financieros	3,14	31,417,368	38,218,608	16,456,822	22,344,171
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	14	134,403,404	127,519,805	67,901,523	63,178,378
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Ingresos procedentes de contratos	14,15	50,363,003	50,893,993	25,787,916	26,316,876
Ganancia neta en valores y derivados	14,17	9,376,700	3,648,604	5,755,534	2,600,542
Gastos de comisiones	14,19	(21,286,015)	(20,219,429)	(10,725,388)	-
Ingresos no procedentes de contratos	14,16,19	2,183,885	1,277,939	1,265,451	971,660
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		40,637,573	35,601,107	22,083,513	29,889,078
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	19	41,716,887	40,676,514	20,973,421	20,895,972
Alquileres		207,689	7,236,703	88,974	3,689,438
Publicidad y promoción		1,575,492	2,296,761	922,124	1,154,281
Honorarios y servicios profesionales		13,013,401	8,464,511	7,357,428	5,118,310
Depreciación y amortización	8,9	13,421,400	8,119,846	6,632,177	4,070,300
Otros gastos		30,932,734	34,736,721	16,028,213	17,171,487
Total de gastos generales y administrativos	14	100,867,603	101,531,056	52,002,337	52,099,788
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	14,18	74,173,374	61,589,856	37,982,699	40,967,668
Impuesto sobre la renta	14,18	12,063,243	12,154,980	5,301,050	6,006,308
Ganancia neta	14	62,110,131	49,434,876	32,681,649	34,961,360
Ganancia neta por acción básica		5.48	4.36	2.89	3.09

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019
(Cifras en Balboas)

	Notas	2019	2018
		(No Auditado)	
Ganancia neta		62,110,131	49,434,876
Otras partidas de utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	12,263,701	(6,210,582)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,17	(2,003,049)	2,015,700
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,17	(1,491,722)	(1,485,856)
Partidas que no son reclasificadas al estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	19,147	-
Valuación actuarial de beneficios definidos		(3,184)	-
Ganancia neta en instrumento de patrimonio con cambios en otras utilidades integrales transferida a utilidades retenidas	5	(1,122,697)	-
Total de otras utilidades/pérdidas integrales, neta		7,662,196	(5,680,738)
Total de utilidad integral		69,772,327	43,754,138

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

(Cifras en Balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reservas regulatorias	Valuación actuarial de beneficios definidos	Reserva para valuación de inversiones en valores	Utilidades retenidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)		11.325.781	743.744.192	125.574.761	(519.790)	37.931.391	183.362.803	1.101.419.138
Ajuste por adopción de NIIF 9		-	-	-	-	-	(110.939.925)	(110.939.925)
Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado		11.325.781	743.744.192	125.574.761	(519.790)	37.931.391	72.422.878	990.479.213
Utilidad integral:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	49.434.876	49.434.876
Otras utilidades integrales:								
Reserva para valuación de inversiones en valores:								
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales		-	-	-	-	(6.210.582)	-	(6.210.582)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	17	-	-	-	-	2.015.700	-	2.015.700
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganacias o pérdidas	17	-	-	-	-	(1.485.856)	-	(1.485.856)
Total de otras pérdidas integrales		-	-	-	-	(5.680.738)	-	(5.680.738)
Total de utilidad integral		-	-	-	-	(5.680.738)	49.434.876	43.754.138
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva patrimonial dinámica		-	-	1.305.137	-	-	(1.305.137)	-
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	645.607	-	-	(645.607)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	1.950.744	-	-	(1.950.744)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:								
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(2.452.364)	(2.452.364)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	-	(2.452.364)	(2.452.364)
Saldo al 30 de junio de 2018 (No Auditado)		11.325.781	743.744.192	127.525.505	(519.790)	32.250.653	117.454.646	1.031.780.987
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)		11.325.781	743.744.192	130.732.120	(402.057)	33.467.659	160.101.350	1.078.969.045
Ajuste por la adopción de la NIIF 16	22	-	-	-	-	-	(20.362.991)	(20.362.991)
Saldo al 1 de enero de 2019, reexpresado		11.325.781	743.744.192	130.732.120	(402.057)	33.467.659	139.738.359	1.058.606.054
Utilidad integral:								
Utilidad neta		-	-	-	-	-	62.110.131	62.110.131
Otras utilidades integrales:								
Valuación actuarial de beneficios definidos		-	-	-	(3.184)	-	-	(3.184)
Reserva para valuación de inversiones en valores:								
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	-	-	-	-	12.282.848	-	12.282.848
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,17	-	-	-	-	(2.003.049)	-	(2.003.049)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,17	-	-	-	-	(1.491.722)	-	(1.491.722)
Ganancia neta en instrumento de patrimonio con cambios en otras utilidades integrales transferida a utilidades retenidas	5	-	-	-	-	(1.122.697)	1.122.697	-
Total de otras utilidades integrales		-	-	-	(3.184)	7.665.380	1.122.697	8.784.893
Total de utilidad integral		-	-	-	(3.184)	7.665.380	63.232.828	70.895.024
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva patrimonial dinámica		-	-	2.809.532	-	-	(2.809.532)	-
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	1.751.451	-	-	(1.751.451)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	4.560.983	-	-	(4.560.983)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:								
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(2.994.540)	(2.994.540)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	-	(2.994.540)	(2.994.540)
Saldo al 30 de junio de 2019 (No Auditado)		11.325.781	743.744.192	135.293.103	(405.241)	41.133.039	195.415.664	1.126.506.538

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019
(Cifras en Balboas)

	Notas	2019	2018
		(No Auditado)	
Actividades de operación			
Utilidad neta		62,110,131	49,434,876
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	8	4,461,993	6,317,977
Amortización de software, proyectos y otros	9	2,341,027	1,801,869
Depreciación por derecho de uso	8	6,618,380	-
Descarte de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras		-	195,733
Descarte de activos intangibles	9	279,329	783,206
Provisión por deterioro en activos financieros	3,14	31,417,368	38,218,608
Otros deterioros		1,924,384	1,045,231
Ganancia neta en valores y derivados	17	(9,376,700)	(3,648,604)
Ganancia/Pérdidas en venta de propiedad, planta y equipo	16	(32,365)	85,740
Impuesto sobre la renta	14,18	12,063,243	12,154,980
Ingresos por intereses		(278,010,287)	(261,544,746)
Gastos de intereses		112,189,515	95,806,333
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses		(4,000,000)	27,000,000
Depósitos a plazo fijo restringidos		(1,980,000)	20,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados		(18,915,225)	(17,792,306)
Préstamos		(222,726,498)	(82,274,640)
Depósitos		167,114,581	(47,551,926)
Otros activos		(15,488,399)	(47,994,627)
Otros pasivos		12,551,137	15,870,261
Intereses recibidos		276,984,339	261,898,062
Intereses pagados		(100,677,850)	(90,076,952)
Impuestos pagados		(1,427,412)	-
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación		37,420,691	(40,250,925)
Actividades de inversión			
Compras de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(313,361,275)	(251,200,000)
Ventas y redenciones de valores con cambios en otras utilidades integrales		306,584,175	170,628,638
Compras de valores a costo amortizado		(32,756,948)	3,600,000
Adquisición de propiedades y equipos	8	(382,269)	(1,519,118)
Efectivo recibidos en ventas de propiedades y equipos	8	98,881	(85,653)
Adiciones de activos intangibles	9	(2,053,214)	(4,464,461)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(41,870,650)	(83,040,594)
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		200,592,945	260,690,633
Repago de financiamientos recibidos		(404,257,547)	(312,328,120)
Pago de pasivos por arrendamientos		(3,045,359)	-
Títulos de deuda emitidos		64,800,000	55,151,000
Impuesto complementario		(2,994,540)	(2,452,364)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(144,904,501)	1,061,149
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(149,354,460)	(122,230,370)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	4	864,896,319	773,900,745
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	715,541,859	651,670,375

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

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, 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 y negociación de valores. La mayoría de estas actividades están sujetas a la supervisión de las autoridades regulatorias.

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".

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

La actividad principal del Banco y sus subsidiarias se describe en la Nota 2.4.1.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Condensados

Los estados financieros consolidados condensados al 30 de junio de 2019 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N°34 "Información Financiera Intermedia" ("NIC 34").

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros consolidados condensados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los últimos estados financieros consolidados anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de seis meses.

Estos estados financieros consolidados condensados no incluyen toda la información normalmente requerida para la preparación de estados financieros consolidados anuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, se han seleccionado notas explicativas sobre los eventos y transacciones que son significativos para la comprensión de los cambios en la situación financiera y el desempeño del Banco. En consecuencia, este reporte debe ser leído en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales autorizados para su emisión.

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del 2018, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2019. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB, pero que no son efectivas a la fecha de estos estados financieros consolidados condensados.

Los cambios en las políticas de contabililidad significativas se describen en la Nota 2.3.

2.2. *Moneda funcional y de presentación*

Los estados financieros consolidados condensados 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.

2.3. *Información Comparativa*

La información por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

2.4. *Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados*

Nuevas normas adoptadas por el Banco

- **NIIF 16 – Arrendamientos:** el Banco adoptó desde el 1 de enero de 2019, la NIIF 16 emitida en enero de 2016. La información se presenta de acuerdo con la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores ".

De acuerdo con lo requerido, lo siguiente es la naturaleza y efecto de estos cambios:

La NIIF 16 Arrendamientos, reemplaza la NIC 17 arrendamientos y todas sus interpretaciones. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo la NIC 17 de los arrendamientos financieros. Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto de intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto de depreciación del derecho de uso.

El Banco adoptó la NIIF 16 usando el método de adopción retrospectivo modificado, donde los activos por derecho de uso se medirán como si la NIIF 16 siempre se hubiera aplicado, usando la tasa descuento promedio de 5.31% conocida a la fecha de transición.

El impacto de la adopción de esta norma se revela en la Nota 22.

- **Modificación a la NIIF 9: Cancelación Anticipada con Compensación Negativa:** el Banco adoptó desde el 1 de enero de 2019, la modificación a la NIIF 9, que propone una excepción limitada para activos financieros que tendrían, en otro caso, flujos de efectivo contractuales que son solo pagos del capital e intereses, pero que no cumplen esa condición solo como consecuencia de la característica de cancelación anticipada.

  Al aplicar las propuestas, algunos activos financieros fueron elegibles para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, sujetos a la evaluación del modelo de negocio en el que se mantienen, si se cumplen las siguientes dos condiciones:

  - El importe por la cancelación anticipada es incongruente solo porque la parte que opta por finalizar el contrato de forma anticipada (o provoca la finalización anticipada del contrato por otro medio) puede recibir una compensación adicional razonable por hacerlo así; y
  - Cuando el Banco reconoce inicialmente el activo financiero, el valor razonable de la característica de cancelación anticipada es insignificante.

  En la revisión de las condiciones anteriores y al evaluar los criterios de la modificación a la norma, se identificó que no hay impactos significativos que generen una modificación a los estados financieros consolidados condensados.

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por el Banco

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período terminado el 30 de junio de 2019 y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **Modificación al Marco Conceptual:** el IASB publicó en marzo de 2018, el Marco Conceptual que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. La modificación del marco conceptual aplica para períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2020.

  La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros consolidados y revelaciones del Banco.

- **Enmienda a la NIC 1 – Presentación Estados Financieros y NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores:** las enmiendas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad proponen la realización de modificaciones menores a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para aclarar la definición de "materialidad o con importancia relativa".

  Las modificaciones propuestas mejoran la definición de materialidad o con importancia relativa y aclaran su aplicación para:

  - Coordinar la redacción de la definición de las NIIF y la definición en el Marco Conceptual para la Información Financiera;
  - Incorporar algunos de los requerimientos de apoyo existentes en la NIC 1 en la definición para darles un realce adicional; y
  - Mejorar la claridad en la explicación que acompaña a la definición de materialidad o con importancia relativa.

  El Consejo espera que las modificaciones propuestas mejoren la comprensión de los requerimientos existentes; sin embargo, puesto que estas modificaciones propuestas se basan en las guías existentes, el Consejo no espera que afecten de manera significativa la forma en que se realizan en la práctica los juicios de materialidad o importancia relativa ni a los estados financieros de las entidades.

El Consejo finalizó recientemente un proyecto denominado "Documento de Práctica de Materialidad o Importancia Relativa" separado, para proporcionar a las entidades guías sobre la realización de juicios de materialidad o importancia relativa al preparar sus estados financieros.

La fecha efectiva para esta modificación es el 1 de enero de 2020, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada. La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendrá la modificación de la NIC 1 y NIC 8 en los estados financieros consolidados y revelaciones.

2.5. Presentación de los Estados Financieros Consolidados Condensados

El Banco presenta el estado consolidado condensado de situación financiera en orden de liquidez. El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado consolidado condensado de situación financiera, solo cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar el monto neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas se presenta basado en la naturaleza de los ingresos y los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas del Banco.

El estado consolidado condensado de utilidad integral presenta los importes de partidas de otros resultados integrales clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período y las que se reclasificarán cuando se cumplan ciertas condiciones.

El estado consolidado condensado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método indirecto, en el cual se parte de la ganancia o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las ganancias o pérdidas atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiamiento.

2.5.1. Principios de Consolidación

2.5.1.1. Subsidiarias

De acuerdo con la NIIF 10, una subsidiaria es una entidad controlada por alguna de las empresas que conforman el Banco, siempre que esta última reúna los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad participada, que le otorga la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento;

- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad participada; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

El Banco reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando el Banco tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Banco considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Banco en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Banco relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Banco, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualquier hecho o circunstancia adicional que indique que el Banco tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Banco tiene control. 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 por 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, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a su valor razonable 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; cualquier ganancia o pérdida resultante de tal revaloración se reconoce en el resultado del período.

Cualquier contraprestación contingente para transferir 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 NIIF 9 en el resultado del período.

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.

A continuación se resume 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. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de la subsidiaria. 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 con el Decreto Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

  Mediante Resolución SBP-0005-2018 de 22 de enero de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá autoriza a Banistmo S.A. y a Financomer, S.A. entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, compartir de manera definitiva oficinas y personal específicamente de diversas instancias del Banco. Se exceptúan de esta autorización, las áreas y personal de atención al público.

- *Banistmo Investment Corporation S.A.* posee licencia fiduciaria concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá. 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 la subsidiaria.

  Mediante Resolución No.0004-2018 de 22 de enero de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá autoriza a Banistmo S.A. y Banistmo Investment Corporation S.A., entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, compartir de manera definitiva oficinas y personal específicamente de diversas instancias del Banco. Se exceptúan de esta autorización, las áreas y personal de atención al público.

- *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 la subsidiaria. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

  Mediante Resolución No.0075-2018 de 7 de junio de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá autoriza a Banistmo S.A. y Leasing Banistmo S.A., entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, compartir de manera definitiva oficinas y personal específicamente de diversas instancias del Banco. Se exceptúan de esta autorización las áreas y personal de atención al público.

- *Valores Banistmo S.A.* fue constituida en la República de Panamá el 6 de abril de 2005, e inició operaciones el 21 de noviembre de 2005. Su principal fuente de negocio consiste en realizar operaciones de intermediación financiera y otros servicios relacionados.

  Mediante Resolución SBP-0024-2018 de 8 de marzo de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá otorga la no objeción para que Valores Banistmo S.A. traspase a título gratuito el cien por ciento (100%) de las acciones comunes emitidas y en circulación de Banistmo Capital Markets Group, Inc. a favor de Banistmo S.A., como parte de la reorganización corporativa del Grupo Económico.

  Mediante Resolución SBP-0108-2018 de 23 de agosto de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá autoriza a Banistmo S.A. y a Valores Banistmo S.A. entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, compartir de manera definitiva oficinas y personal específicamente de diversas instancias de la Compañía Matriz. Se exceptúan de esta autorización, las áreas y personal de atención al público.

  Mediante Nota SMV-2636-DSM de 20 de diciembre de 2018, la Superintendencia del Mercado de Valores autoriza a Banistmo S.A. y Valores Banistmo S.A., entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, compartir de manera definitiva oficinas y personal específicamente de diversas instancias de la Compañía Matriz. Se exceptúan de esta autorización, las áreas y personal de atención al público.

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 Colombia,* 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.

2.5.2. Inversiones en Subsidiarias

Cambios en las participaciones en subsidiarias sin cambio de control

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

Disposición de subsidiarias

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

Entidades estructuradas

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

Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que, en esencia, el Banco controla y, por lo tanto, consolida una EE:

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

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

2.6. Arrendamientos

El Banco como arrendador

Los bienes entregados en arrendamiento por el Banco son clasificados en el momento inicial del contrato como arrendamientos financieros u operativos.

Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes inicialmente en el rubro de cartera de créditos y operaciones de leasing por un valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento. En caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo y se presenta como propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras.

Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen como gasto a lo largo del plazo del arrendamiento. Las cuotas contingentes de los arrendamientos se reconocen como ingresos en el año en el que se obtienen.

Entre los riesgos transferidos se encuentran la posibilidad de pérdidas por infrautilización, obsolescencia tecnológica, disminución de la rentabilidad o cambios en el entorno económico. Entre los beneficios derivados del uso se encuentran la expectativa de una operación rentable a lo largo de la vida económica del activo, así como por una ganancia por revalorización o por una realización del valor residual del activo.

Son indicadores de transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien:

- En el contrato se indica que el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea igual o inferior al 10% del valor razonable del activo una vez terminado el contrato de arrendamiento;
- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación. Se entiende que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, cuando el plazo mínimo del arrendamiento represente el 75% o más de la vida económica del bien arrendado;
- Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente al 90% del valor razonable del activo objeto de la operación; y
- Los activos objeto del contrato de arrendamiento son de una naturaleza tan especializada, que solo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Si en algún momento el arrendador y el arrendatario acuerdan cambiar las condiciones del contrato, y los cambios acordados resultarán en una clasificación diferente con respecto a las condiciones anteriores, entonces el acuerdo modificado se considerará como un nuevo arrendamiento con nuevas estipulaciones que darán lugar a la clasificación de un arrendamiento financiero u operativo, según proceda.

Políticas de contabilidad utilizadas antes del 1 de enero de 2019

El Banco como arrendatario

Los activos tomados en arriendo bajo arrendamiento financiero se reconocían por el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento y se presentaban como propiedades y equipos en el estado consolidado condensado de situación financiera.

Los activos arrendados bajo arrendamiento financiero se depreciaban a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de línea recta. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que el Banco obtuviera la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciaba a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que fuese menor. Los pagos del arrendamiento se dividían entre el interés y la reducción de la deuda. Los cargos financieros se reconocían en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas.

Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, se reconocían como gastos en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Políticas de contabilidad utilizadas a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, el Banco clasifica un contrato como arrendamiento, si este transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

El Banco como arrendatario

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Tanto el activo por derecho de uso como el pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario. Adicionalmente, el activo por derecho de uso incluye:

- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
- Una estimación de los costos a incurrir por desmantelamiento y/o restauración.

Posteriormente, el Banco mide su activo por derecho al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento por su parte se mide incrementando su valor para reflejar el interés; reduciéndolo para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y midiéndolo nuevamente para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamientos fijos en esencia que hayan sido revisados.

El interés de un pasivo por arrendamiento en cada período durante el plazo del arrendamiento será el importe que produce una tasa periódica (tasa incremental de préstamos) constante de interés sobre el saldo restante del pasivo por arrendamiento.

El Banco reconoce en el resultado del período, a menos que los costos se incluyan, en función de otras normas aplicables, en el importe en libros de otro activo:

- El interés sobre el pasivo por arrendamiento; y
- Los pagos por arrendamiento variables no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento en el período en el que ocurre el suceso o condición que da lugar a esos pagos y el cargo por depreciación y pérdida por deterioro si fuese el caso.

Arrendamientos a corto plazo

El Banco ha optado por no reconocer los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para arrendamientos a corto plazo que tengan un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. El Banco reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto utilizando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Arrendamientos a bajo valor

El Banco ha optado por no reconocer los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para arrendamientos de bajo valor que cumplan las condiciones para ser reconocidos bajo el alcance de la presente norma y acoger la exención de reconocimiento para activos subyacentes que sean iguales o inferiores a B/.5,000 actualizado anualmente. Dado que en los contratos de arrendamientos sobre inmuebles, todos los activos subyacentes son de valores materiales, excepto los espacios para temas diversos con personas naturales, no se acogerá la exención de bajo monto, es decir, se incluirán en los estados financieros consolidados condensados todos los contratos realizados sobre inmuebles independientemente del valor del activo subyacente.

2.7. Cambios significativos en el período actual

La situación financiera y el desempeño del Banco se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2019:

- Incremento en intereses netos, debido a mayores ingresos recibidos por préstamos, depósitos e inversiones, compensado por el incremento en gasto de financiamientos, depósitos de clientes y al registro de gasto de intereses por el derecho de uso, relacionado a la adopción de la NIIF 16;
- Disminución en el gasto de provisiones de préstamos tanto de consumo como comerciales, producto de mejoras en la probabilidad de pérdida por incumplimiento (PI);
- Mejoramiento del PIB del riesgo país;
- Adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos.

2.8. Uso de Estimaciones y Juicios

En la preparación de los estados financieros consolidados condensados, la Administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas de contabilidad críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre.

Los juicios significativos realizados por la Administración al aplicar las políticas de contabilidad del Banco y las fuentes claves de incertidumbre de las estimaciones, fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros consolidados anuales, excepto por los nuevos juicios significativos y fuentes claves de incertidumbre de las estimaciones relacionadadas con la aplicación de la NIIF 16. (Véase Nota 2.5).

Medición de los arrendamientos – arrendatario

La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios, entre ellos, se encuentra la determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo. En el Banco no fue posible obtener la tasa implícita y por lo tanto, se utiliza una tasa incremental para descontar los flujos asociados con el arrendamiento es 5.31%. (Véase Nota 2.5).

El término del arrendamiento

El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, mejoras significativas llevadas a cabo, la importancia relativa del activo subyacente para las operaciones del Banco y la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia.

Tasa de descuento

Es la tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado por un plazo similar, y con una garantía semejante, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido.

Con respecto a las revelaciones, se definió utilizar la tasa interna de transferencia como tasa incremental de deuda bajo las siguientes justificaciones:

- En la realidad del Banco, dada la forma de su endeudamiento, no se le solicitará garantía para adquirir deuda, por lo que la característica de tipo de activo se cumpliría;

- En el análisis efectuado a la transacción de arrendamiento como arrendatario y especialmente a los arrendamientos sin endeudamiento (arrendamientos puros) como los que está reconociendo el Banco en la aplicación de la NIIF 16, se puede concluir que el riesgo relacionado con el activo se encuentra implícito en el canon de arrendamiento, ya que en el momento en que el arrendador arrienda el activo, está incorporando en el canon cualquier riesgo asociado, como por ejemplo de deterioro o daño del mismo, el no pago del canon, entre otros; por lo que incluirlo nuevamente en la tasa de descuento haría suponer que el riesgo está duplicado; y
- Al no existir un mercado activo de arrendamientos donde se pueda identificar una tasa de mercado y al resultar en pérdida el realizar colocaciones de arrendamientos con financiamiento a la misma tasa de colocación, se decidió profundizar sobre a qué tasa el Banco captaría fondos del mercado para la adquisición de un activo de valor similar.

La tasa interna de transferencia corresponde a la vida media del plazo restante del arrendamiento. La vida media es el tiempo promedio en el cual el emisor del instrumento financiero repaga cada unidad monetaria de capital al adquirente (pagos intermedios o mensuales), es decir que no incluye instrumentos con pago a capital al vencimiento (bullet), razón por la cual, se le debe aplicar la curva de cada uno de los períodos, dando como resultado una tasa de descuento a su vida media del plazo.

Si la vida media no está en la curva, se realiza una interpolación lineal para determinar la tasa que corresponda a dicho plazo. Si la vida media está fuera del intervalo, se tomará la tasa correspondiente al plazo más cercano. Este último punto no es una situación común porque se necesitaría un plazo restante muy largo para sobrepasar el nodo máximo de la curva de tasas.

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar, el Banco aplica un modelo simplificado de deterioro de acuerdo con el enfoque de soluciones prácticas bajo la NIIF 9, el cual estipula que para aquellas cuentas por cobrar que por su naturaleza no sea posible encontrar modelos para los componentes de la pérdida crediticia esperada, es posible utilizar matrices de provisiones que especifiquen una tasa de provisión por rangos dependiendo del número de días de morosidad.

El Banco estima las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de las cuentas por cobrar diversas tomando como base los porcentajes de probabilidad de incumplimiento (PI) resultantes de carteras de crédito (porcentajes de cobertura). Se aplica como monto de provisión, el resultado de la acumulación de días vencidos por el porcentaje (%) correspondiente de PI.

El porcentaje de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es actualizado en cada trimestre para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

El Banco tiene cuentas por cobrar relacionadas con pagos por cuentas de clientes asociados a la cartera de crédito a las cuales se le aplica la metodología colectiva de pérdidas crediticias esperadas.

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional. A continuación se presenta la información al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

3.1. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la probabilidad de que la entidad incurra en pérdidas, debido al incumplimiento de las obligaciones financieras tomadas por la contraparte, emisor o deudor; al deterioro por la disminución en la calificación de riesgo de éstos; a la reducción de ganancias y remuneraciones, a los beneficios entregados en reestructuraciones y a los costos de recuperación.

Análisis de la calidad crediticia

La siguiente tabla presenta los activos financieros y las reservas por pérdidas crediticias esperadas:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	30 de junio 2019 (No Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	6,853,563,393	471,560,743	158,464,680	7,483,588,816
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	6,873,051,522	240,023,597	106,004,543	7,219,079,662
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	49,791,648	187,808,233	25,500,965	263,100,846
Grado 3: Subnormal	-	56,614,156	28,275,259	84,889,415
Grado 4: Dudoso	-	36,183,733	66,152,611	102,336,344
Grado 5: Irrecuperable	-	-	63,363,076	63,363,076
Monto bruto	6,922,843,170	520,629,719	289,296,454	7,732,769,343
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	69,279,777	49,068,976	130,831,774	249,180,527
Valor en libros, neto	6,853,563,393	471,560,743	158,464,680	7,483,588,816
Valores a costo amortizado				
Grado 1: Normal	258,288,037	-	-	258,288,037
Sin calificación	61,791,284	-	-	61,791,284
Valor en libros	320,079,321	-	-	320,079,321
Valores con cambios en otras utilidades integrales*				
Grado 1: Normal	662,511,590	-	-	662,511,590
Valor en libros, neto	662,511,590	-	-	662,511,590
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,233,461,470	19,226,569	2,118,281	1,254,806,320
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	776,106	1,695,153	74,335	2,545,594
Grado 3: Subnormal	41,270	85,299	1,011,741	1,138,310
Grado 4: Dudoso	7,356	75,590	845,550	928,496
Grado 5: Irrecuperable	54,521	38,102	359,789	452,412
Valor en libros	1,234,340,723	21,120,713	4,409,696	1,259,871,132
Reserva de contingencias	9,568,415	2,004,555	916	11,573,886

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	6,764,007,251	367,275,265	164,863,022	7,296,145,538
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	6,815,385,130	195,456,971	67,408,011	7,078,250,112
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	19,383,733	140,515,192	40,889,573	200,788,498
Grado 3: Subnormal	-	42,186,083	19,044,853	61,230,936
Grado 4: Dudoso	-	32,433,736	124,287,745	156,721,481
Grado 5: Irrecuperable	-	-	43,414,405	43,414,405
Monto bruto	6,834,768,863	410,591,982	295,044,587	7,540,405,432
Menos:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	70,761,612	43,316,717	130,181,565	244,259,894
Valor en libros, neto	6,764,007,251	367,275,265	164,863,022	7,296,145,538
Valores a costo amortizado				
Grado 1: Normal	74,936,452	-	-	74,936,452
Sin calificación	213,544,257	-	-	213,544,257
Valor en libros	288,480,709	-	-	288,480,709
Valores con cambios en otras utilidades integrales*				
Grado 1: Normal	639,616,804	-	-	639,616,804
Valor en libros, neto	639,616,804	-	-	639,616,804
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,180,590,465	18,948,880	3,484,810	1,203,024,155
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	440,477	1,587,982	42,780	2,071,239
Grado 3: Subnormal	62,513	50,079	973,704	1,086,296
Grado 4: Dudoso	12,924	24,678	1,127,906	1,165,508
Grado 5: Irrecuperable	55,709	4,063	268,492	328,264
Valor en libros	1,181,162,088	20,615,682	5,897,692	1,207,675,462
Reserva de contingencias	10,317,407	2,472,402	4,878	12,794,687

* Excluye los instrumentos de patrimonio por B/.33,581,524 (31 de diciembre de 2018: B/.38,562,377).

La siguiente tabla muestra las calificaciones del efectivo y depósitos en bancos y los instrumentos clasificados como valores con cambios en otras utilidades integrales, valores a valor razonable con cambios en resultados y valores a costo amortizado, en base a las calificaciones asignadas por las agencias calificadoras:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos		
Calificados AAA	80,022,628	20,015,889
Calificados entre AA- y AA+	19,675,980	47,710,759
Calificados entre A- y A+	137,624,810	215,579,879
Calificados entre BBB+ y BBB-	214,437,417	279,386,666
Calificados BB+ y menos	71,332,355	70,102,503
Sin calificación	216,058,804	249,807,180
	739,151,994	882,602,876
Valores con cambios en otras utilidades integrales		
Bonos corporativos		
Calificados entre BBB+ y BBB-	7,653,278	-
Bonos soberanos		
Calificados AAA	270,180,200	300,560,372
Calificados entre A- y A+	-	14,088,869
Calificados entre BBB+ y BBB-	384,678,112	324,967,563
	654,858,312	639,616,804
Instrumento de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		
Sin calificación	33,581,524	38,562,377
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	579,385	9,361,950
Calificados entre A- y A+	10,607,174	569,537
Calificados entre BBB+ y BBB-	21,567,598	19,569,636
Calificados BB+ y menos	6,997,884	6,540,978
Sin calificación	-	156,871
	39,752,041	36,198,972

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Bonos soberanos		
Calificados AAA	5,202,158	-
Calificados entre A- y A+	-	5,285,947
Calificados entre BBB+ y BBB-	31,196,886	4,272,274
Calificados BB+ y menos	3,444,947	7,067,748
	39,843,991	16,625,969
Instrumento de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados		
Calificados entre A- y A+	-	319,338
Calificados entre AA- y AA+	560,611	-
Calificados entre BBB+ y BBB-	152,194	133,582
Sin calificación	7,116,102	5,002,443
	7,828,907	5,455,363
Valores a costo amortizado		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	39,858,505	40,007,202
Calificados entre A- y A+	180,451,448	-
Calificados entre BBB+ y BBB-	2,990,824	-
Calificados BB+ y menos	34,987,260	34,929,250
Sin calificación	61,791,284	213,544,257
	320,079,321	288,480,709
	1,842,749,368	1,907,543,070

En el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas se reconoce la provisión por deterioro en activos financieros:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	30 de junio 2018 (No Auditado)
Provisión de deterioro en préstamos (Nota 7)	32,373,264	37,480,273
Liberación/Provisión de deterioro en contingencias (Nota 13)	(1,220,801)	515,655
Liberación/Provisión de deterioro en inversiones a costo amortizado (Nota 5)	(266,328)	41,363
Liberación de deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales (Nota 5)	(49,905)	(196,875)
Provisión de deterioro en cuentas por cobrar (Nota 10)	581,138	378,192
	31,417,368	38,218,608

3.2. Administración de Capital

Los reguladores del Banco, la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedios ponderados en base al riesgo.

Para efecto de los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No.3-2016 y las modificaciones del Acuerdo No.8-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Banco analiza su capital considerando los pilares, conforme a la interpretación de la Administración del Acuerdo de Basilea, el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en el Acuerdo No.1-2015 de 3 de febrero de 2015, para los bancos de Licencia General.

Capital primario ordinario

El capital primario ordinario se compone del capital social pagado en acciones, el capital pagado en exceso, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, participaciones de intereses minoritarios, otras reservas autorizadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y otras partidas del resultado integral acumulada, menos los ajustes regulatorios contemplados.

Capital primario adicional

El capital primario adicional se compone de instrumentos emitidos por el banco o filiales consolidadas que cumplan con las características para su inclusión en el capital primario adicional y que no estén incluidos como capital primario ordinario, las primas de emisión menos los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario adicional contemplados.

Capital secundario

El capital secundario se compone de instrumentos emitidos por el banco o filiales consolidadas que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y no incluidos en el capital primario, las primas de emisión y reservas constituidas para pérdidas futuras menos los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital secundario contemplados.

A continuación se resumen la posición de capital regulatorio, en el contexto de los estados financieros consolidados condensados, según las reglas de capital establecidas en el Acuerdo No.1-2015; reglas de ponderación de riesgo establecidas en el Acuerdo No.3-2016 y lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Capital primario		
Acciones comunes	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	743,744,192	743,744,192
Reserva para valuación de inversiones en valores	41,133,039	33,467,659
Utilidades retenidas	195,415,664	160,101,350
Sub-total de capital primario ordinario (CPO)	991,618,676	948,638,982
Menos: ajustes regulatorios de CPO		
Activos por impuesto sobre la renta diferidos (Nota 18)	69,120,442	61,222,549
Plusvalía (Nota 9)	61,193,018	61,193,018
Activos intangibles (Nota 9)	17,946,897	18,411,926
Total de deducciones capital primario ordinario	148,260,357	140,827,493
Capital primario adicional		
Total de capital primario	843,358,319	807,811,489
Capital secundario		
Reserva dinámica (Nota 23)	127,599,967	124,790,435
Total de capital regulatorio	970,958,286	932,601,924
Total de activos ponderados por riesgo	6,775,725,620	6,634,813,540

Índices de capital	Mínimo requerido	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Capital primario ordinario	4.5%	12.4%	12.2%
Capital primario	6.0%	12.4%	12.2%
Capital total	8.0%	14.3%	14.1%
Coeficiente de apalancamiento	3.0%	8.9%	8.5%

4. Efectivo y Depósitos en Bancos

El efectivo y los depósitos en bancos se resumen a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado condensado de flujos de efectivo:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	174,630,008	186,513,134
Depósitos a la vista	240,838,589	270,356,905
Depósitos a plazo en bancos	323,683,397	425,732,837
	739,151,994	882,602,876
Menos:		
Depósitos a la vista restringidos	(220,000)	(220,000)
Depósitos a plazo restringidos	(2,330,000)	(350,000)
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	(21,060,135)	(17,136,557)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	715,541,859	864,896,319

Al 30 de junio de 2019, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.97% y 4.35% (31 de diciembre de 2018: 1.99% y 4.19%).

Al 30 de junio de 2019, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (31 de diciembre de 2018: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

Al 30 de junio de 2019, depósitos en bancos extranjeros por B/.2,330,000 (31 de diciembre de 2018: B/.350,000) 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 vencimientos originales de tres meses o menos.

5. Inversiones en Valores, Neto

Las inversiones en valores, neto se resumen a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Inversiones en valores:		
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	79,596,032	52,824,941
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	7,828,907	5,455,363
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	662,511,590	639,616,804
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	33,581,524	38,562,377
Valores a costo amortizado	320,079,321	288,480,709
	1,103,597,374	1,024,940,194

5.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	30 de junio 2019 (No Auditado)		31 de diciembre 2018 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados				
Bonos corporativos	39,752,041	38,797,344	38,225,876	38,533,193
Bonos de la República de México	-	-	4,779,821	4,690,500
Bonos de los Estados Unidos de América	5,202,158	5,172,297	-	-
Bonos de la República de Panamá	23,863,936	23,470,391	4,272,275	4,209,124
Bonos de la República de Costa Rica	3,444,947	3,321,350	5,040,843	5,314,500
Bonos de la República de Chile	-	-	243,928	242,125
Bonos de la República de Perú	-	-	262,198	259,750
Bonos de la República de Colombia	7,332,950	7,192,904	-	-
	79,596,032	77,954,286	52,824,941	53,249,192
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados				
Acciones de capital	7,828,907	7,495,582	5,455,363	5,481,314
	87,424,939	85,449,868	58,280,304	58,730,506

El valor razonable de los instrumentos de deuda es determinado por el precio de referencia del bono publicado en la bolsa de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil.

5.2. Valores a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		
Bonos corporativos	7,653,278	-
Bonos de la República de Panamá	319,643,141	269,442,305
Bonos de la República de México	15,850,167	14,088,869
Bonos de los Estados Unidos de América	270,180,200	300,560,372
Certificados de participación negociables (CERPANES)	49,184,804	55,525,258
	662,511,590	639,616,804
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		
Acciones de capital	33,581,524	38,562,377
	696,093,114	678,179,181

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resumen a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	281,192	-	-	281,192
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(158,790)	-	-	(158,790)
Instrumentos financieros comprados	108,885	-	-	108,885
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(49,905)	-	-	(49,905)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2019	231,287	-	-	231,287

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	56,854	-	-	56,854
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	158,178	-	-	158,178
Instrumentos financieros comprados	66,160	-	-	66,160
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	224,338	-	-	224,338
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	281,192	-	-	281,192

El movimiento de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	**31 de diciembre 2018 (Auditado)**
Saldo al inicio del período	678,179,181	580,963,490
Adiciones	313,361,275	410,362,000
Ventas, redenciones y otros	(305,461,478)	(308,874,945)
Inversión en subsidiaria desconsolidada	-	25,000
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales – Instrumentos de patrimonio	19,147	(609,963)
Ganancias neta en instrumentos de patrimonio con cambios en otras utilidades integrales transferida a utilidades retenidas	(1,122,697)	-
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales – Instrumentos de deuda	12,263,701	(3,295,823)
Ganancia en venta de inversiones en valores (Nota 17)	(1,491,722)	(1,522,810)
Intereses acumulados por cobrar	345,707	1,132,232
Saldo al final del período	696,093,114	678,179,181

Las tasas de interés anual que devengaban los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales oscilan entre 0.88% y 5.63% (31 de diciembre de 2018: 0.75% y 5.63%).

5.3. Valores a Costo Amortizado

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Bonos corporativos	320,079,321	288,480,709

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los valores a costo amortizado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018,se resumen a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,450,115	-	-	1,450,115
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(455,988)	-	-	(455,988)
Instrumentos financieros comprados	189,660	-	-	189,660
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(266,328)	-	-	(266,328)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2019	1,183,787	-	-	1,183,787

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	165,023	350,700	-	515,723
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	1,159,877	(350,700)	-	809,177
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	105,750	-	-	105,750
Instrumentos financieros comprados	19,465	-	-	19,465
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	1,285,092	(350,700)	-	934,392
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,450,115	-	-	1,450,115

6. Derivados

Los derivados se resumen a continuación:

Tipos de instrumentos derivados	30 de junio 2019 (No Auditado)	
	Total activos	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	409,917	(331,363)
Swap de tasas de interés	918,755	(1,126,858)
	1,328,672	(1,458,221)

Tipos de instrumentos derivados	31 de diciembre 2018 (Auditado)	
	Total activos	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	985,497	(862,323)
Swap de tasas de interés	2,672,895	(1,347,440)
	3,658,392	(2,209,763)

6.1. Intercambio de Moneda

El Banco realiza contratos derivados de compra y 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.

El Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra y venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como se resumen a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)		31 de diciembre 2018 (Auditado)	
	Valor nocional equivalente en balboas	**Valor razonable activos (pasivos)**	**Valor nocional equivalente en balboas**	**Valor razonable activos (pasivos)**
Contratos a futuro – compra de moneda				
Euros	8,417,244	30,221	4,601,365	(28,625)
Pesos mexicanos	7,218,759	262,718	24,876,018	174,534
Libras esterlinas	38,088	(9)	-	-
Yen japonés	3,480,905	37,108	2,476,160	22,006
Dólar canadiense	1,764,150	(192)	-	-
Yuan offshore	-	-	8	-
Peso colombiano	2,135,250	(50,890)	4,274,480	(182,662)
Total		278,956		(14,747)
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones costarricenses	564,399	(1,887)	1,400,000	14,493
Euros	8,657,691	(6,026)	3,836,138	40,026
Pesos mexicanos	7,239,910	(241,740)	24,916,668	(134,153)
Yen japonés	3,491,588	(26,499)	2,483,408	(14,789)
Dólar canadiense	1,763,450	(1,952)	-	-
Franco suizo	99,210	(192)	-	-
Peso colombiano	2,162,400	77,894	4,324,800	232,344
Yuan offshore	-	-	8	-
Total		(200,402)		137,921

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.70 meses (31 de diciembre de 2018: 4.48 meses).

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, el Banco reconoció en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas, una ganancia de B/.2,188,536 (30 de junio de 2018: B/.2,138,027), producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera. (Véase Nota 17).

6.2. Intercambio de Tasa de Interés

Canjes de tasas de interés (Interest rate swaps)

Al 30 de junio de 2019, el Banco mantenía registrados quince contratos (31 de diciembre de 2018: once contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.67,593,773 (31 de diciembre de 2018: B/.71,824,386) y valor razonable registrado en el activo de B/.918,755 (31 de diciembre de 2018: B/.1,740,652) con vencimientos desde septiembre de 2019 hasta junio de 2026. (31 de diciembre de 2018: con vencimientos desde septiembre 2019 hasta junio 2028).

Adicionalmente, al 30 de junio de 2019, el Banco tenía registrados trece contratos (31 de diciembre de 2018: cinco contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.114,977,106 (31 de diciembre de 2018: B/.38,157,719) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.77,252 (31 de diciembre de 2018: B/.1,347,440) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2019 hasta junio de 2026. (31 de diciembre de 2018: con vencimientos desde septiembre 2019 hasta abril 2026).

6.2.1. Cobertura de Valor Razonable

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 junio 2019 (No Auditado)		
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Canjes de tasas de interés	79,550,000	-	(1,049,606)

	31 de diciembre 2018 (Auditado)		
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Canjes de tasas de interés	79,550,000	932,243	-

El movimiento de la reserva de cobertura por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	953,443	(11,420)
Movimiento del período (Nota 17)	(2,003,049)	964,863
Saldo al final del período	(1,049,606)	953,443

7. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	30 de junio 2019 (No Auditado)			31 de diciembre 2018 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Empresas y Gobierno						
Comerciales	1,761,069,837	50,430,745	1,811,500,582	1,616,408,202	51,104,843	1,667,513,045
Industriales	507,194,830	209,089,504	716,284,334	559,544,235	214,904,684	774,448,919
Agropecuarios	193,110,421	7,454,622	200,565,043	183,052,307	34,019,281	217,071,588
Construcción	1,300,966,116	2,004,030	1,302,970,146	1,206,733,835	-	1,206,733,835
Empresas financieras	31,614,093	-	31,614,093	34,957,793	-	34,957,793
Cooperativas	7,623,071	-	7,623,071	7,810,030	-	7,810,030
Arrendamientos financieros	127,268,349	-	127,268,349	134,920,519	-	134,920,519
Gobierno	2,708,426	-	2,708,426	23,932,007	-	23,932,007
Total	3,931,555,143	268,978,901	4,200,534,044	3,767,358,928	300,028,808	4,067,387,736
Personas y PYMES						
Personales	917,094,937	-	917,094,937	892,107,103	-	892,107,103
Hipotecarios residenciales	2,183,494,314	-	2,183,494,314	2,160,826,914	-	2,160,826,914
Tarjetas de crédito	298,821,453	-	298,821,453	286,915,422	-	286,915,422
Autos	110,801,103	-	110,801,103	109,230,214	-	109,230,214
Arrendamientos financieros	22,023,492	-	22,023,492	23,938,043	-	23,938,043
Total	3,532,235,299	-	3,532,235,299	3,473,017,696	-	3,473,017,696
	7,463,790,442	268,978,901	7,732,769,343	7,240,376,624	300,028,808	7,540,405,432

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

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Tasa fija	2,465,044,249	2,373,082,132
Tasa fija con opción de cambio	2,682,138,353	2,645,616,901
Tasa variable	2,585,586,741	2,521,706,399
	7,732,769,343	7,540,405,432

Los préstamos por B/.267,150,681 (31 de diciembre de 2018: B/.260,713,271) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los préstamos por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	70,761,612	43,316,717	130,181,565	244,259,894
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	300,286	(34,400,412)	(8,613,207)	(42,713,333)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(19,343,652)	66,023,985	(21,188,275)	25,492,058
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(2,152,366)	(25,871,314)	57,904,322	29,880,642
Instrumentos financieros originados o comprados	19,713,897	-	-	19,713,897
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(1,481,835)	5,752,259	28,102,840	32,373,264
Castigos	-	-	(42,742,122)	(42,742,122)
Recuperaciones	-	-	12,526,013	12,526,013
Intereses etapa 3	-	-	2,763,478	2,763,478
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2019	69,279,777	49,068,976	130,831,774	249,180,527

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	61,976,447	58,113,993	105,158,259	225,248,699
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(12,889,089)	25,318,569	(412,120)	12,017,360
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(8,146,485)	(336,651)	76,786,064	68,302,928
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	834,273	(34,974,568)	18,888,775	(15,251,520)
Instrumentos financieros originados o comprados	23,283,095	-	-	23,283,095
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	5,703,371	(4,804,626)	(729,209)	169,536
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	8,785,165	(14,797,276)	94,533,510	88,521,399
Castigos	-	-	(103,459,225)	(103,459,225)
Recuperaciones	-	-	28,257,562	28,257,562
Intereses etapa 3	-	-	5,691,459	5,691,459
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	70,761,612	43,316,717	130,181,565	244,259,894

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

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	8,209,776	6,075,518
De 1 a 5 años	120,129,875	131,921,645
Más de 5 años	39,837,577	41,612,288
Total de pagos de arrendamiento sin descuento por cobrar	168,177,228	179,609,451
Menos: intereses no devengados	(18,885,387)	(20,750,889)
	149,291,841	158,858,562

Al 30 de junio de 2019, el rango de las tasas de interés anual sobre los arrendamientos financieros oscila entre 4% y 9% (31 de diciembre de 2018: 4% y 9%).

A continuación se resume el detalle de morosidad por antigüedad:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Corriente	7,377,237,617	7,246,204,619
31 a 90 días	160,645,398	113,621,705
91 y más	194,886,328	180,579,108
	7,732,769,343	7,540,405,432
Cartera vencida		
91 a 180 días	83,150,750	85,078,888
181 días o más	111,735,578	95,500,220
	194,886,328	180,579,108

El detalle de crédito fiscal por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Crédito fiscal con resolución	11,281,033	14,442,031
Crédito fiscal pendiente por resolución	44,986,012	49,252,877
Crédito fiscal pendiente por validar	14,931,099	7,776,723
	71,198,144	71,471,631

Al 30 de junio de 2019, el Banco registró créditos fiscales por B/.13,251,982 (31 de diciembre de 2018: B/.25,804,221), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 30 de junio de 2019, se mantienen pendientes por reconocer créditos fiscales ante las autoridades fiscales por B/.59,917,111 (31 de diciembre de 2018: B/.57,029,600).

El crédito fiscal 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 período, y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses en relación con cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

8. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras neto, comprenden los activos propios y activos por derecho de uso como se detalla a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	37,279,773	69,804,764
Activos por derecho de uso	176,490,231	-
	213,770,004	69,804,764

8.1. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resumen a continuación:

30 de junio 2019 (No Auditado)

	Terrenos	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Edificios y mejoras	Construcción en proceso	Total
Costo						
Saldo al inicio del período	3,115,241	84,578,969	45,525,217	46,224,723	1,565,593	181,009,743
Ajuste por adopción de la NIIF 16 (Nota 8.2)	-	-	(45,525,217)	-	-	(45,525,217)
Saldo al 1 de enero de 2019, reexpresado	3,115,241	84,578,969	-	46,224,723	1,565,593	135,484,526
Adiciones	-	125,439	-	-	256,830	382,269
Ventas y descartes	-	(186,984)	-	-	-	(186,984)
Transferencias a otras cuentas (Nota 9)		(102,113)	-	-	(77,801)	(179,914)
Reclasificaciones de bienes comercializados y no comercializados (Nota 10)	-	-	-	507,709	-	507,709
Construcción en proceso		679,902	-	4,030	(683,932)	-
Saldo al final del período	3,115,241	85,095,213	-	46,736,462	1,060,690	136,007,606
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del período	-	66,317,925	16,864,504	28,022,550	-	111,204,979
Ajuste por adopción de la NIIF 16 (Nota 8.2)	-	-	(16,864,504)	-	-	(16,864,504)
Saldo al 1 de enero de 2019, reexpresado	-	66,317,925	-	28,022,550	-	94,340,475
Gasto del período	-	3,519,038	-	942,955	-	4,461,993
Ventas y descartes	-	(120,468)	-	-	-	(120,468)
Reclasificaciones de bienes comercializados y no comercializados (Nota 10)	-	-	-	43,190	-	43,190
Construcción en proceso	-	1,076	-	1,567	-	2,643
Saldo al final del período	-	69,717,571	-	29,010,262	-	98,727,833
Saldo neto al final del período	3,115,241	15,377,642	-	17,726,200	1,060,690	37,279,773

	31 de diciembre 2018 (Auditado)					
	Terrenos	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Edificios y mejoras	Construcción en proceso	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	3,076,965	90,420,695	45,787,607	45,814,974	2,986,050	188,086,291
Adiciones	-	5,485,258	-	-	1,553,547	7,038,805
Ventas	-	(12,363,322)	(1,273,074)	(225,879)	-	(13,862,275)
Reverso de deterioro	38,276	-	-	-	-	38,276
Reclasificaciones	-	1,058,360	1,010,684	635,628	(2,704,672)	-
Otros movimientos	-	(22,022)	-	-	(269,332)	(291,354)
Saldo al final del año	3,115,241	84,578,969	45,525,217	46,224,723	1,565,593	181,009,743
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	-	71,261,045	14,590,362	25,851,781	-	111,703,188
Gasto del año	-	7,653,508	3,374,455	1,834,281	-	12,862,244
Ventas y descartes	-	(12,284,874)	(53,988)	(1,021,591)	-	(13,360,453)
Reclasificaciones	-	(311,754)	(1,046,325)	1,358,079	-	-
Saldo al final del año	-	66,317,925	16,864,504	28,022,550	-	111,204,979
Saldo neto final del año	3,115,241	18,261,044	28,660,713	18,202,173	1,565,593	69,804,764

La ganancias/pérdidas por disposición o venta de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras ascendieron a B/.32,365 (31 de diciembre 2018: (B/.79,509).

8.2. Arrendamientos

8.2.1. Arrendatario

Activos por derecho de uso

El Banco ha suscrito contratos de arrendamiento participando como arrendatario sobre algunas de las oficinas, sucursales y oficinas administrativas y algunos equipos tecnológicos. Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, en el estado consolidado condensado de situación financiera se incluyen activos por derecho de uso por B/.176,490,231.

	30 de junio 2019 (No Auditado)		
	Bienes inmuebles	**Equipos tecnológicos**	**Total**
Costo			
Saldo al inicio del período	145,664,841	4,058,209	149,723,050
Ajuste por adopción de la NIIF 16 (Nota 8.1)	45,525,217	-	45,525,217
Saldo al 1 de enero de 2019, reexpresado	191,190,058	4,058,209	195,248,267
Nuevos contratos	4,017,527	-	4,017,527
Transferencias	24,665	-	24,665
Cancelaciones	(3,817,042)	-	(3,817,042)
Remedición de activos por derecho de uso	682,656	-	682,656
Saldo al final del período	192,097,864	4,058,209	196,156,073
Depreciación acumulada			
Saldo al inicio del período	-	-	-
Ajuste por adopción de la NIIF 16 (Nota 8.1)	16,864,504	-	16,864,504
Saldo al 1 de enero de 2019, reexpresado	16,864,504	-	16,864,504
Gasto del período	6,412,291	206,089	6,618,380
Cancelaciones	(3,817,042)	-	(3,817,042)
Saldo al final del período	19,459,753	206,089	19,665,842
Saldo neto al final del período	172,638,111	3,852,120	176,490,231

Pasivos por arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, se presenta a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)
Saldo al 1 de enero de 2019, reexpresado	176,873,705
Nuevos contratos	4,017,527
Remedición del pasivo por arrendamiento	682,656
Amortización por pagos efectuados	(3,045,360)
Gasto de intereses	4,523,146
Intereses pagados	(4,510,183)
Saldo al 30 de junio de 2019	178,541,491

A continuacion se presentan los pasivos financieros por arrendamientos reconocidos por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019:

	30 de junio 2019 (No Auditado)				
	Hasta 1 año	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Bienes inmuebles	129,035	517,056	1,827,131	171,921,801	174,395,023
Equipos tecnológicos	-	-	-	4,146,468	4,146,468
	129,035	517,056	1,827,131	176,068,269	178,541,491

Opciones de terminación y extensión

Las opciones de extensión y terminación se incluyen en la mayoría de los arrendamientos de bienes inmuebles y equipos tecnológicos. Estas cláusulas se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de los contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por el Banco y no por el arrendador respectivo y con una notificación anticipada de 30 días mínimos.

A continuación se detalla el reconocimiento en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas para los arrendamientos por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019:

	30 de junio 2019 (No Auditado)			
	Gasto de intereses	**Gasto de depreciación**	**Gastos de arrendamientos a corto plazo**	**Gastos de arrendamiento a bajo costo**
Bienes inmuebles	4,424,350	6,412,291	77,626	130,063
Equipos tecnológicos	98,796	206,089	-	-
	4,523,146	6,618,380	77,626	130,063

9. Plusvalía y Otros Activos Intangibles, Neto

La plusvalía y otros activos intangibles, neto están constituidos por la plusvalía resultante de la adquisición previa de subsidiarias, así como los montos desembolsados por software comprados y desarrollados internamente. A continuación se presenta un resumen de la plusvalía y otros activos intangibles, neto:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Plusvalía	61,193,018	61,193,018
Software en uso y en proceso	17,946,897	18,411,926
	79,139,915	79,604,944

9.1. Plusvalía

La plusvalía se resume a continuación por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Saldo al inicio y al final del período	61,193,018	61,193,018

La plusvalía asignada a cada unidad de negocio se resume a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Personas y PYMES	17,868,358	17,868,358
Empresas y Gobierno	43,324,660	43,324,660
	61,193,018	61,193,018

La plusvalía se asigna a las divisiones operativas que representan el nivel más bajo en que la plusvalía es monitoreada internamente por la Administración para efectos de gestión. Los importes recuperables de las unidades de negocio 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 tercer trimestre de 2018, 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 del producto interno bruto, y la industria bancaria. El año de pronóstico se basa en la perspectiva a largo plazo del Banco con respecto a la operación de estas unidades que se determinó en 5 años;
- La tasa de descuento (antes de efectos impositivos) del 9.1% 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; y
- La tasa de perpetuidad se utilizó como supuesto el crecimiento de largo plazo del PIB a 5 años.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que cambien las condiciones económicas y del mercado. 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.

9.2. Software en Uso y en Proceso

El movimiento de los softwares en uso y en proceso por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se presenta a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del período	61,711,181	53,865,185
Adiciones	2,053,214	9,220,823
Descartes	(279,329)	(1,374,827)
Transferencias recibidas de otras cuentas del activo (Nota 8)	102,113	-
Saldo al final del período	63,587,179	61,711,181
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del período	43,299,255	39,527,596
Gasto del período	2,341,027	3,888,938
Disminuciones	-	(117,279)
Saldo al final del período	45,640,282	43,299,255
Saldo neto al final del período	17,946,897	18,411,926

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre 2018, no se reconocieron pérdidas por deterioro en los activos intangibles dados de baja.

10. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Créditos fiscales (Nota 7)	71,198,144	71,471,631
Otras cuentas por cobrar, neto	31,282,942	39,048,868
Bienes inmuebles adjudicados comercializables y no comercializables, neto	24,584,684	21,331,050
Impuestos y gastos pagados por anticipado	21,654,956	23,387,191
Partidas en tránsito	12,029,194	3,733,088
Fondos de cesantía	9,646,442	9,091,935
Fondos de pensiones	1,446,040	1,502,868
Depósitos de garantía	671,379	678,272
	172,513,781	170,244,903

El movimiento de los bienes inmuebles adjudicados comercializables y no comercializables por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	21,331,050	23,945,223
Ventas y descartes	(532,703)	(3,928,742)
Reclasificación desde activos mantenidos para la venta	5,652,105	2,533,346
Reclasificación a propiedades, mobiliarios equipos y mejoras (Nota 8)	(464,519)	-
Deterioro	(1,401,249)	(1,218,777)
Saldo al final del período	24,584,684	21,331,050

10.1. Cuentas por Cobrar, Neto

Las cuentas por cobrar, neto, se resume a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Obligaciones por cobrar, neto	8,435,264	26,980,704
Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Repos)	2,043,620	9,900,679
Cuentas por cobrar operaciones de bolsa	20,804,058	2,167,485
	31,282,942	39,048,868

A continuación se resume el movimiento de la reserva de las cuentas por cobrar por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, según las diferentes metodologías:

30 de junio 2019 (No Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del período	830,058	120,860	950,918
Provisión de deterioro del período	690,556	(109,418)	581,138
Saldo al final del período	1,520,614	11,442	1,532,056

31 de diciembre 2018 (Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del período	1,310,612	-	1,310,612
Ajuste de adopción de NIIF 9	476,281	104,938	581,219
Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado	1,786,893	104,938	1,891,831
Provisión de deterioro del período	(940,835)	15,922	(924,913)
Castigos	(16,000)	-	(16,000)
Saldo al final del período	830,058	120,860	950,918

A continuación se presenta la reserva de las cuentas por cobrar por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, bajo el modelo simplificado según mora:

	30 de junio 2019 (No Auditado)		
	Valor en libros	Menos reserva	Valor en libros, neto
0 días	1,627,454	31,389	1,596,065
1 - 30 días	6,059,752	185,559	5,874,193
31 - 59 días	688,398	95,342	593,056
60 - 89 días	450,196	91,641	358,555
Más de 90 días	1,116,683	1,116,683	-
	9,942,483	1,520,614	8,421,869

	31 de diciembre 2018 (Auditado)		
	Valor en libros	**Menos reserva**	**Valor en libros, neto**
Cuentas por cobrar a corto plazo	2,252,593	-	2,252,593
0 días	6,895,694	137,302	6,758,392
1 - 29 días	6,113,363	186,619	5,926,744
30 - 59 días	619,998	93,733	526,265
60 - 89 días	493,910	134,558	359,352
Más de 90 días	277,846	277,846	-
	16,653,404	830,058	15,823,346

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume el movimiento de la reserva de las cuentas por cobrar, según la metodología de pérdidas crediticias esperadas:

	30 de junio 2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,789	12,999	106,072	120,860
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	4,283	(16,732)	(10,101)	(22,550)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(6,108)	22,779	(16,475)	196
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(298)	(19,009)	(68,091)	(87,398)
Instrumentos financieros originados o comprados	334	-	-	334
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(1,789)	(12,962)	(94,667)	(109,418)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2019	-	37	11,405	11,442

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	1,293	19,229	84,416	104,938
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	3,057	11,402	(23,037)	(8,578)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(4,060)	19,851	60,192	75,983
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	472	(37,483)	(15,499)	(52,510)
Instrumentos financieros originados o comprados	1,027	-	-	1,027
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	496	(6,230)	21,656	15,922
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,789	12,999	106,072	120,860

11. Títulos de Deuda Emitidos

A continuación se resume el detalle de títulos de deuda emitidos:

			30 de junio 2019 (No Auditado)	
Tipo de bonos	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	3.1% - 3.55%	39,200,000	39,609,712
Bonos ordinarios globales	US$	3.65%	500,000,000	501,659,855
Bonos rotativos locales	US$	3.75% - 5%	132,435,000	134,229,069
			671,635,000	675,498,636

			31 de diciembre 2018 (Auditado)	
Tipo de bonos	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	2.65% - 3.1%	9,200,000	9,301,881
Bonos ordinarios globales	US$	3.65%	500,000,000	501,430,725
Bonos rotativos locales	US$	3.75% - 5%	97,435,000	98,798,577
			606,635,000	609,531,183

El 1 de agosto de 2017, el Banco completó la estructuración de un programa de emisión de certificados negociables en el mercado internacional, el cual consta de un cupo global cuyos certificados podrán ser emitidos en un rango no menor a 30 días ni mayor a 5 años.

El 19 de septiembre de 2017, el Banco completó la emisión en el mercado internacional por US$500 millones en bonos ordinarios, a una tasa de interés de 3.65% y vencimiento el 19 de septiembre de 2022.

Mediante la Resolución SMV 616-2017 del 7 de noviembre de 2017, fue aprobado el programa rotativo de bonos por US$300 millones, los cuales podrán ser emitidos en una o más series por plazos de dos (2) hasta quince (15) años contados a partir de la fecha de emisión respectiva de cada serie.

Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, una subsidiaria de Banistmo S.A. compró US$200,000 en valor nominal de bonos ordinarios globales sin liquidar la posición al cierre del semestre.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, no hubo incumplimiento de los Covenants relacionados con las emisiones descritas anteriormente y no existe mora por parte del Banco en relación con los pagos.

12. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta mayo 2020 (31 de diciembre de 2018: hasta diciembre 2019) y tasas de interés entre 2.85% y 3.71% (31 de diciembre de 2018: 3.04% y 3.71%)	212,000,225	347,988,695
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta agosto 2021 (31 de diciembre de 2018: hasta agosto 2021) y tasas de interés entre 2.56% y 4.87% (31 de diciembre de 2018: 3.18% y 5.01%)	481,723,753	537,948,933
Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimiento hasta junio 2021 (31 de diciembre de 2018: hasta junio de 2021) y tasas de interés de 4.20% (31 de diciembre de 2018 : 4.89%)	32,011,199	40,021,750
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimiento hasta julio 2020 (31 de diciembre de 2018: hasta julio 2020) y tasas de interés de 4.71% (31 de diciembre de 2018: 4.37%)	20,437,413	20,403,297
	746,172,590	946,362,675

Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no existe mora o incumplimiento por parte del Banco en relación con los pagos.

El 9 de agosto de 2018, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo S.A. un préstamo por B/.50,000,000, con vencimiento el 9 de agosto de 2021, garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 30 de junio de 2019 por B/.39,008,142 (31 de diciembre de 2018: B/.37,938,618) y un valor de mercado de B/.42,059,705 (31 de diciembre de 2018: B/.40,800,416) y con Notas del Tesoro de República de Panamá con un valor nominal de B/.23,865,000 (31 de diciembre de 2018: B/.24,100,000) y un valor en libros de B/.26,566,965 (31 de diciembre de 2018: B/.26,611,913).

13. Compromisos y Contingencias

Las reservas para compromisos de créditos y contingencias legales se resumen a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Compromisos de crédito	11,573,886	12,794,687
Contingencias legales	219,866	209,849
	11,793,752	13,004,536

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

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Cartas promesas	656,858,180	569,951,006
Cartas de crédito	74,961,093	45,225,148
Cupos de productos revolventes	346,964,672	344,843,263
Garantías financieras	176,658,950	173,823,647
Líneas de créditos irrevocables	4,428,237	73,832,398
	1,259,871,132	1,207,675,462

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas para cupos de productos revolventes, cartas de crédito, líneas de créditos irrevocables y garantías financieras, por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resumen a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	10,317,407	2,472,402	4,878	12,794,687
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	504,986	(3,679,034)	-	(3,174,048)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(2,259,270)	4,865,692	(844)	2,605,578
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(159,339)	(1,654,505)	(3,118)	(1,816,962)
Instrumentos financieros originados o comprados	1,164,631	-	-	1,164,631
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(748,992)	(467,847)	(3,962)	(1,220,801)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2019	9,568,415	2,004,555	916	11,573,886

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	8,392,079	2,045,278	72,552	10,509,909
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(1,720,935)	(1,737,734)	15,228	(3,443,441)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	1,172,442	2,865,921	187,217	4,225,580
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(13,105)	(701,063)	(270,119)	(984,287)
Instrumentos financieros originados o comprados	2,486,926	-	-	2,486,926
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	1,925,328	427,124	(67,674)	2,284,778
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	10,317,407	2,472,402	4,878	12,794,687

Al 30 de junio de 2019, existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados como probables por B/.294,638 (31 de diciembre de 2018: B/.394,641) más intereses y costas legales. La Administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos genere un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada del Banco. Para los casos con probabilidades con un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva por B/.219,866 (31 de diciembre de 2018: B/.209,849) en la cuenta de acreedores varios, en el estado consolidado condensado de situación financiera.

14. Segmentos de Operación

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

La información por segmentos del Banco se resume a continuación:

Personas y Pequeñas y Medianas Empresas

Este segmentos de negocios ofrece productos y servicios enfocados a satisfacer las necesidades financieras de personas naturales y jurídicas. Las personas naturales son atendidas a través de cuatro segmentos que son: Personas, Plus, Preferencial y Privada; por otro lado, los clientes jurídicos están segmentados en: PYME pequeño, PYME interior y PYME grande. Entre los productos que ofrece este segmento se encuentran: cuentas corrientes y de ahorro, depósitos a plazo fijo, préstamos personales, de auto e hipotecarios, arrendamiento y préstamos comerciales.

Empresas y Gobierno

Este segmento de negocios se encarga de atender personas jurídicas locales e internacionales, así como el gobierno panameño e instituciones del sector público. El segmento de negocio de Empresas y Gobierno ofrece una plataforma de servicios bancarios integrada por una gran variedad de productos tales como: préstamos comerciales, depósitos y servicios de manejo de efectivo, cartas de crédito y arrendamiento; así como servicios de banca de inversión y fideicomisos.

La composición de los segmentos de operación por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resumen a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)		
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	83,722,515	82,098,257	165,820,772
Provisión por deterioro en activos financieros	(24,986,568)	(6,430,800)	(31,417,368)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones	58,735,947	75,667,457	134,403,404
Ingresos procedentes de contratos	42,399,933	7,963,070	50,363,003
Ingresos no procedentes de contratos	727,761	1,456,124	2,183,885
Ganancia en valores y derivados y gastos de comisiones, neto	(18,596,260)	6,686,945	(11,909,315)
Total de gastos generales y administrativos	(57,934,907)	(42,932,696)	(100,867,603)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	25,332,474	48,840,900	74,173,374
Impuesto sobre la renta	(5,330,272)	(6,732,971)	(12,063,243)
Ganancia neta	20,002,202	42,107,929	62,110,131

		30 de junio 2019 (No Auditado)	
Activos	4,276,992,084	5,620,613,178	9,897,605,262
Pasivos	5,113,600,088	3,657,498,636	8,771,098,724

		30 de junio 2018 (No Auditado)	
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	101,951,804	63,786,609	165,738,413
Provisión por deterioro en activos financieros	(37,099,447)	(1,119,161)	(38,218,608)
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	64,852,357	62,667,448	127,519,805
Ingresos procedentes de contratos	41,573,635	9,320,358	50,893,993
Ingresos no procedentes de contratos	1,099,917	178,022	1,277,939
Ganancias en valores y derivados y gastos comisiones, neto	(18,165,633)	1,594,808	(16,570,825)
Total de gastos generales y administrativos	(60,890,085)	(40,640,971)	(101,531,056)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	28,470,191	33,119,665	61,589,856
Impuesto sobre la renta	(5,255,142)	(6,899,838)	(12,154,980)
Ganancia neta	23,215,048	26,219,828	49,434,876

		31 de diciembre 2018 (Auditado)	
Activos	4,114,296,208	5,508,325,854	9,622,622,062
Pasivos	4,908,017,110	3,635,635,907	8,543,653,017

15. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos por el período de seis meses terminado el 30 de junio, se resumen a continuación:

(No Auditado)	30 de junio 2019 (Acumulado)			30 de junio 2018 (Acumulado)		
	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total
Servicios bancarios	6,974,641	2,966,106	9,940,747	6,685,679	3,239,104	9,924,783
Tarjeta débito y crédito	28,888,103	251,232	29,139,335	28,909,472	454,594	29,364,066
Captaciones	756,049	763	756,812	867,443	1,520	868,963
Otras comisiones	126,341	149,509	275,850	43,543	190,434	233,977
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	272,557	1,928,675	2,201,232	247,306	2,493,726	2,741,032
Colocación de títulos	-	76,567	76,567	715	344,269	344,984
Corretaje	158,988	1,032,576	1,191,564	51,284	1,158,894	1,210,178
Banca seguros	5,056,571	-	5,056,571	4,768,193	-	4,768,193
Custodia o administración de portafolio de terceros	123,821	487,455	611,276	-	555,663	555,663
Actividades fiduciarias	-	872,427	872,427	-	867,835	867,835
Administración de fondos propios	42,862	197,760	240,622	-	14,319	14,319
	42,399,933	7,963,070	50,363,003	41,573,635	9,320,358	50,893,993

(No Auditado)	30 de junio 2019 (Segundo trimestre)			30 de junio 2018 (Segundo trimestre)		
	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total
Servicios bancarios	3,527,845	1,523,733	5,051,578	3,846,642	1,191,558	5,038,200
Tarjeta débito y crédito	14,933,777	171,332	15,105,109	15,229,853	321,254	15,551,107
Captaciones	416,597	198	416,795	377,290	1,520	378,810
Otras comisiones	53,434	87,944	141,378	57,847	5,944	63,791
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	116,717	856,537	973,254	115,111	1,178,079	1,293,190
Colocación de títulos	-	22,217	22,217	700	149,940	150,640
Corretaje	65,358	548,454	613,812	-	589,322	589,322
Banca seguros	2,583,142	-	2,583,142	2,512,382	-	2,512,382
Custodia o administración de portafolio de terceros	61,854	262,057	323,911	-	303,644	303,644
Actividades fiduciarias	-	383,133	383,133	-	429,524	429,524
Administración de fondos propios	22,574	151,013	173,587	-	6,266	6,266
	21,781,298	4,006,618	25,787,916	22,139,825	4,177,051	26,316,876

16. Ingresos No Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos por el período de seis meses terminado el 30 de junio, se resumen a continuación:

(No Auditado)	30 de junio 2019 (Acumulado)	30 de junio 2018 (Acumulado)	30 de junio 2019 (Segundo trimestre)	30 de junio 2018 (Segundo trimestre)
Ganancia neta en venta de bienes adjudicados	82,118	414,012	120,432	462,579
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	(5,379)	(85,740)	15,042	(118,231)
Otros ingresos	2,107,146	949,667	1,129,977	627,312
	2,183,885	1,277,939	1,265,451	971,660

17. Ganancia Neta en Valores y Derivados

Las ganancias netas en valores y derivados por el período de seis meses terminado el 30 de junio, se resumen a continuación:

(No Auditado)	30 de junio 2019 (Acumulado)	30 de junio 2018 (Acumulado)	30 de junio 2019 (Segundo trimestre)	30 de junio 2018 (Segundo trimestre)
Ganancia en compra y venta de monedas extranjeras (Nota 6)	2,188,536	2,138,027	1,071,151	1,240,175
Ganancia en venta de valores a valor razonable	24,321	102,326	7,492	54,217
Pérdida neta en contratos de derivados	(8,270,875)	(1,507,527)	(6,832,548)	(2,107,479)
Ganancia neta en contratos de cobertura	6,521,462	4,327,507	5,865,545	2,954,584
Ganancia (pérdida) neta en valores a valor razonable con cambios en resultados	5,087,199	(1,963,317)	2,676,514	(807,218)
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable (Nota 6)	2,003,049	(2,015,700)	1,359,133	(484,116)
Pérdida (ganancia) neta en valores bajo acuerdo de reventa	(227,019)	99,933	(76,362)	44,375
Ganancia neta en venta de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (Nota 5)	1,491,722	1,485,856	1,174,105	897,840
Dividendos sobre valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	558,305	981,499	510,504	808,164
	9,376,700	3,648,604	5,755,534	2,600,542

18. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con 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. El Banco y las subsidiarias han aplicado históricamente el método ordinario para el cálculo del impuesto sobre la renta.

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

Esta Ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (informe 930 dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, 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.

El Artículo 733 del Código Fiscal establece que la distribución de dividendos está sujeta al pago del impuesto de dividendos, y a su vez describe las diversas situaciones que desencadenan el pago de este. A su vez la Ley No.49 del 17 de septiembre de 2009, establece que todas las empresas que posean un "Aviso de Operación" están obligadas a retener un impuesto del 10% sobre los dividendos pagados de utilidades de fuente panameña y un 5% de impuesto sobre dividendos pagados de utilidades exentas o de fuente extranjera. Al 30 de junio de 2019, el Banco mantiene registrado en las utilidades retenidas impuesto pagado sobre dividendos correspondientes al accionista por B/.18,697,954 (31 de diciembre de 2018: B/.14,657,181).

18.1. Monto Reconocido en el Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas

El gasto del impuesto sobre la renta por el período de seis meses terminado el 30 de junio, se resume a continuación:

(No Auditado)	30 de junio 2019	30 de junio 2018	30 de junio 2019	30 de junio 2018
	(Acumulado)		(Segundo trimestre)	
Impuesto causado:				
Período corriente	13,179,617	13,866,339	6,665,439	7,520,825
Ajuste de ejercicios anteriores	(6,145)	67,933	(6,145)	9,060
	13,173,472	13,934,272	6,659,294	7,529,885
Impuesto diferido:				
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(470,239)	(1,542,715)	(667,120)	(1,264,037)
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	(95,116)	(143,276)	(81,792)	(183,485)
Provisión de cuentas por cobrar	361,963	(93,301)	(3,178)	(76,055)
Dividendo	(446,764)	-	(446,764)	-
Arrendamiento financiero	(460,073)	-	(159,390)	-
	(1,110,229)	(1,779,292)	(1,358,244)	(1,523,577)
Total de gasto de impuesto sobre la renta	12,063,243	12,154,980	5,301,050	6,006,308

18.2. Conciliación del Impuesto Sobre la Renta

La conciliación del gasto de impuesto sobre la renta sobre la utilidad financiera con el gasto de impuesto sobre la renta fiscal, por el período de seis meses terminado el 30 de junio, se resume a continuación:

	30 de junio	
	2019	**2018**
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	74,173,374	61,589,856
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	18,543,344	15,397,464
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(16,312,664)	(11,950,685)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	9,837,769	8,608,154
Impuesto sobre la renta períodos anteriores	(6,145)	67,933
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	939	32,114
Impuesto sobre la renta	12,063,243	12,154,980

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta por el período de seis meses terminado el 30 de junio de, se resume a continuación:

	30 de junio	
	2019	**2018**
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	74,173,374	61,589,856
Gasto del impuesto sobre la renta	12,063,243	12,154,980
Tasa efectiva	16.27%	19.74%

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

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido activo del período anterior con el período actual por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se resume a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)			
Impuesto sobre la renta diferido activo/pasivo	**Saldo inicial**	**Ajuste por adopción de la NIIF 16**	**Reconocimiento en ganancias o pérdidas**	**Saldo final**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	59,944,954	-	470,239	60,415,193
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	979,165	-	95,116	1,074,281
Provisión de cuentas por cobrar	745,194	-	(361,963)	383,231
Dividendos	(446,764)	-	446,764	-
Activo/pasivo por derecho de uso	-	6,787,664	460,073	7,247,737
	61,222,549	6,787,664	1,110,229	69,120,442

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
Impuesto sobre la renta diferido activo/pasivo	**Saldo inicial**	**Ajuste por adopción de la NIIF 9**	**Reconocimiento en ganancias o pérdidas**	**Saldo final**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	22,833,591	33,303,093	3,808,270	59,944,954
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,003,147	-	(23,982)	979,165
Provisión de cuentas por cobrar	876,007	145,305	(276,118)	745,194
Dividendos	-	-	(446,764)	(446,764)
	24,712,745	33,448,398	3,061,406	61,222,549

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

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado condensado de situación financiera y el estado consolidado condensado 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., Bancolombia Cayman S.A., Bancolombia Puerto Rico, Banco Agromercantil de Guatemala, S. A., Mercom Bank LTD., Valores Bancolombia, S. A. y Grupo Agromercantil Holding (G.A.H.), los cuales se resumen así:

			Grupo Bancolombia			
	Directores y personal gerencial clave		Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	-	-	8,997,404	33,872,224
Inversiones en valores, neto	-	-	-	-	1,890,664	3,776,745
Préstamos	11,770,115	18,319,744	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	2,822	8,728

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, que se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito.

Los préstamos a los Directores y personal gerencial clave ascienden a B/.11,770,115 (31 de diciembre de 2018: B/.18,319,744) y tienen una tasa de interés anual promedio de 5.31% (31 de diciembre de 2018: 5.89%). No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

			Grupo Bancolombia			
	Directores y personal gerencial clave		Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Pasivos						
Depósitos de clientes	5,982,969	6,824,964	387,032	604,820	7,360,071	6,905,894
Depósitos interbancarios	-	-	-	-	15,359,132	-
Financiamientos recibidos	-	-	205,654,241	201,971,261	70,603,498	121,297,363
Acreedores varios	-	-	-	-	85,863	110,171

Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados, producto de los saldos antes descritos:

			Grupo Bancolombia			
	Directores y personal gerencial clave		Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de junio 2019	30 de junio 2018	30 de junio 2019	30 de junio 2018	30 de junio 2019	30 de junio 2018
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses sobre						
Préstamos	433,833	87,744	-	-	-	-
Depósitos en bancos	-	-	-	18,229	65,113	235,642
Valores y otros	-	-	-	84,212	85,009	-
Gastos de intereses sobre						
Depósitos	28,527	5,981	-	173,309	46,153	2,305,872
Financiamientos recibidos y títulos deuda emitidos	-	-	3,682,980	2,195,265	2,133,008	-
Gastos por servicios bancarios y otros						
Gastos de comisiones	-	-	-	818,010	573,314	-
Ingresos no procedentes de contratos	-	-	-	-	-	10,841
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	2,307,091	2,862,736	-	-	-	-

Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, se pagaron dietas por B/.49,000 (30 de junio de 2018: B/.57,750), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

20. 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.

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; y
- 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.

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (Nivel 3) construidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo.

Las transferencias entre los niveles del valor razonable mencionados son asumidas como ocurridas al final del año contable.

Los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera 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 utilidades integrales, 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, la cual permite encontrar un valor de empresa que recoge no solo los indicadores del Banco, sino también su desempeño relativo frente a las empresas de la muestra;
- Muestra comparable, a través de la cual se encuentra el múltiplo de la muestra de valor patrimonial/valor en libros. Este valor se ajusta a la entidad según la rentabilidad que el Banco tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía similar; y

- En el caso de los fondos de inversiones se utiliza el valor de mercado del fondo revelado en el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio de la entidad.

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 de 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 no se limita a los 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 se 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.

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; y
- Verificación de la valoración de las inversiones.

20.1. 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 junio 2019 (No Auditado)			
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	39,752,041	37,454,923	2,297,118	-
Bonos de los Estados Unidos de América	5,202,158	5,202,158	-	-
Bonos de la República de Panamá	23,863,936	7,578,501	16,285,435	-
Bonos de la República de Colombia	7,332,950	7,332,950	-	-
Bonos de la República de Costa Rica	3,444,947	-	3,444,947	-
	79,596,032	57,568,532	22,027,500	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:				
Acciones de capital	7,828,907	1,506,604	6,322,303	-
	87,424,939	59,075,136	28,349,803	-

	30 de junio 2019 (No Auditado)			
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Bonos corporativos	7,653,278	7,653,278	-	-
Bonos de la República de Panamá	319,643,141	124,831,794	194,811,347	
Bonos de la República de México	15,850,167	15,850,167	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	270,180,200	270,180,200	-	-
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	49,184,804	-	49,184,804	-
	662,511,590	418,515,439	243,996,151	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Acciones de capital*	33,284,218	-	-	33,284,218
	695,795,808	418,515,439	243,996,151	33,284,218
Derivados:				
Instrumentos derivados activos	1,328,672	-	326,756	1,001,916
Instrumentos derivados pasivos	(1,458,221)	-	(1,423,872)	(34,349)

* Excluyen los instrumentos de patrimonio al costo.

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	38,225,876	37,220,056	1,005,820	-
Bonos de la República de México	4,779,821	4,779,821	-	-
Bonos de la República de Panamá	4,272,275	1,495,928	2,776,347	-
Bonos de la República de Costa Rica	5,040,843	-	5,040,843	-
Bonos de la República de Chile	243,928	243,928	-	-
Bonos de la República de Perú	262,198	262,198	-	-
	52,824,941	44,001,931	8,823,010	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:				
Acciones de capital	5,455,363	452,920	5,002,443	-
	58,280,304	44,454,851	13,825,453	-

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Bonos de la República de Panamá	269,442,305	74,661,602	194,780,703	-
Bonos de la República de México	14,088,869	14,088,869	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	300,560,372	300,560,372	-	-
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	55,525,258	-	55,525,258	-
	639,616,804	389,310,843	250,305,961	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales				
Acciones de capital*	38,265,071	-	-	38,265,071
	677,881,875	389,310,843	250,305,961	38,265,071
Derivados:				
Instrumentos derivados activos	3,658,392	-	3,011,247	647,145
Instrumentos derivados pasivos	(2,209,763)	-	(567,964)	(1,641,799)

* Excluyen los instrumentos de patrimonio al costo.

La Administración utiliza las siguientes técnicas de valoración para instrumentos financieros bajo el 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 Negociables (CERPANES)	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 y venta de divisas	Modelo de flujos descontados los cuales utilizan datos de mercado del proveedor de precios, seleccionado por el Banco, para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa.
Instrumentos de patrimonio	El precio está detallado en el Prospecto y su cálculo se define como la suma del valor de mercado o valor justo de cada inversión del Fondo a los rendimientos obtenidos, restándole las comisiones y demás costos y gastos asociados a la operación del Fondo y dividiendo el resultado entre el número de las Acciones Comunes de la Clase A emitidas y en circulación del Fondo.

20.2. 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 por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	30 de junio 2019 (No Auditado)			
	Acciones de capital	**Derivados activos**	**Derivados pasivos**	**Total**
Saldo al inicio del período	38,265,071	647,145	(1,641,799)	37,270,417
Ganancias (pérdidas) totales:				
En el estado consolidado condensado de utilidad integral	19,147	-	-	19,147
Ganancia/pérdida neta de negociación	-	812,049	1,338,470	2,150,519
Subsidiarias desconsolidada	-	-	-	-
Compras	-	28,280	(32,407)	(4,127)
Liquidaciones y otros	(5,000,000)	(485,558)	301,387	(5,184,171)
Saldo al final del período	33,284,218	1,001,916	(34,349)	34,251,785

	31 de diciembre 2018 (Auditado)				
	Acciones de capital	**Bonos corporativos**	**Derivados activos**	**Derivados pasivos**	**Total**
Saldo al inicio del período	37,636,054	1,044,883	393,430	(1,522,063)	37,552,304
Ganancias (pérdidas) totales:					
En el estado consolidado condensado de utilidad integral	604,017	-	-	-	604,017
Transferencia de saldo a valor de mercado a Nivel 2	-	(1,044,883)	-	-	(1,044,883)
Ganancia/pérdida neta de negociación	-	-	(206,146)	(400,395)	(606,541)
Subsidiarias desconsolidada	25,000	-	-	-	25,000
Compras	-	-	620,316	(311,577)	308,739
Liquidaciones y otros	-	-	(160,455)	592,236	431,781
Saldo al final del período	38,265,071	-	647,145	(1,641,799)	37,270,417

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, no hubo transferencias y durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, hubo transferencias a Nivel 2.

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, 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
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.
Derivados	Para la valoración de swap se utilizarán las curvas correspondientes de proyección (considerando la periodicidad de fijación de tasas) y descuento. Los swaps de tasa de interés establecen un intercambio de flujos de caja entre una tasa fija y una variable utilizando sus respectivas curvas de rendimiento. Los forwards se valoran a través de flujos descontados y se consideran los tipos de cambio, puntos forward de mercado y las tasas implícitas para la valoración.	Cálculo para obtención del margen teniendo en cuenta la curva de referencia.	% de variación en 100 puntos básicos inferior o superior sobre los valores de referencia.	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.
Instrumentos de patrimonio	Se toma el último precio de compra/venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.	Precio o valor de referencia observable de la acción.	Se toma el último precio de compra/venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.	Se toma el último precio de compra/venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.

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.

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 libros. 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.

21. Activos Bajo Administración

El Banco mantiene en cuentas de orden, las cuentas de los fideicomisos que administra. El total de fideicomisos netos administrados se resumen a continuación:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Total de activos	2,569,491,442	2,333,192,069
Total de pasivos	(597,808,091)	(618,813,778)
Total de fideicomisos netos	1,971,683,351	1,714,378,291

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 30 de junio de 2019, el valor de los activos en administración ascendía a B/.2,434,507,589 (31 de diciembre de 2018: B/.2,136,053,272).

Adicionalmente, el Banco mantiene derecho sobre bienes muebles e inmuebles a su favor hasta por B/.1,650,022,196 (31 de diciembre de 2018: B/.1,563,091,000), que garantizan la emisión de bonos de empresas privadas, transacciones con terceros y obligaciones contraídas.

22. Adopción de la NIIF 16

Para arrendamientos previamente clasificados como financieros, la entidad reconoció el importe en libros de los activos y pasivos por arrendamientos inmediatamente antes de la transición como el valor en libros del derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en la fecha de la aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 se aplican solo después de esa fecha.

Al momento de la transición a la NIIF 16, el Banco reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos, reconociendo la diferencia resultante en las utilidades retenidas.

El impacto de la transición se resume a continuación:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018 bajo la NIC 17	Remedición	Saldo al 1 de enero de 2019 bajo la NIIF 16
Activos			
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	69,804,764	149,723,050	219,527,814
Impuesto diferido	61,222,549	44,218,426	17,004,123
Total activos	131,027,313	193,941,476	236,531,937
Pasivos			
Pasivo por arrendamiento	-	(176,873,705)	176,873,705
Impuesto diferido	-	(37,430,762)	37,430,762
Total pasivos	-	(214,304,467)	214,304,467
Patrimonio			
Utilidades retenidas	160,101,350	(20,362,991)	139,738,359

Expedientes prácticos aplicados

Al momento de la adopción de la NIIF 16, el Banco utilizó los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma:

- El uso de una tasa incremental única para la cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
- Dependencia de evaluaciones previas sobre si los arrendamientos son onerosos;
- La contabilidad de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo;
- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial, y
- El uso retrospectivo para determinar el plazo del arrendamiento donde el contrato contiene opciones para extender o terminar el arrendamiento.

El Banco también ha elegido no reevaluar si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento en la fecha de la solicitud inicial. En cambio, para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, el Banco se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4 determinar si un acuerdo contiene un arrendamiento.

En la medición de los pasivos por arrendamiento financiero, el Banco descontó los pagos incrementales al 1 de enero de 2019, usando una tasa promedio de 5.31%.

Compromisos de arrendamientos operativos revelados al 31 de diciembre de 2018	163,728,454
Ajuste de la vida estimada de los compromisos de arrendamientos operativos	52,178,009
Pasivos por arrendamientos financieros no reconocidos	662,100
	216,568,563
Menos:	
Monto descontado usando la tasa (%) incremental al 1 de enero de 2019	(39,694,858)
Pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	176,873,705

Impacto en la revelación de segmento y las ganancias por acción

Al 30 de junio de 2019, los activos y pasivos por segmento aumentaron como resultado del cambio en la política de contabilidad. Los siguientes segmentos se vieron afectados por el cambio de política:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	
	Activos	**Pasivos**
Personas y PYMES	66,515,095	78,576,888
Empresas y Gobierno	83,207,955	98,296,817
	149,723,050	176,873,705

La ganancia por acción disminuyó a B/.1.00 por acción para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 como resultado de la adopción de la NIIF 16.

23. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

23.1. Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos 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 de que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo la NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

23.2. Ley de Fideicomiso

El ejercicio del negocio fiduciario y la figura del fideicomiso en Panamá están regulados y supervisados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de conformidad con la Ley No.1 de 5 de enero de 1984, modificada por la Ley No.21 de 10 de mayo de 2017.

23.3. 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 de 1 de septiembre de 2011, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura. Adicionalmente, el 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores, emitió el Acuerdo No.8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre adecuación de capital y sus modalidades.

23.4. Normas Regulatorias

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

- 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);
- Acuerdo No.4-2013 de 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 consolidado condensado 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 31 de diciembre de 2014.

A continuación se resume el detalle de las reservas regulatorias:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	**31 de diciembre 2018 (Auditado)**
Reserva patrimonial dinámica	127,599,967	124,790,435
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	7,693,136	5,941,685
	135,293,103	130,732,120

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.

El Artículo 34 de dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo con 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 la 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 a continuación muestra la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos según lo requerido en el Artículo 29 Acuerdo No.4-2013:

	30 de junio 2019 (No Auditado)		**31 de diciembre 2018 (Auditado)**	
Clasificación	**Cartera**	**Reservas**	**Cartera**	**Reservas**
Normal	6,834,045,687	-	6,671,670,533	-
Mención especial	308,237,054	28,867,820	247,725,187	23,721,154
Subnormal	80,746,962	13,159,810	78,079,332	11,611,796
Dudoso	72,822,035	26,616,338	132,564,360	33,249,523
Irrecuperable	90,712,290	38,103,659	74,874,900	35,635,480
Monto bruto	7,386,564,028	106,747,627	7,204,914,312	104,217,953
Total subsidiarias	434,528,985	17,415,106	420,904,834	20,916,749
Subtotal	7,821,093,013	124,162,733	7,625,819,146	125,134,702
Más:				
Intereses acumulados por cobrar	46,155,734	-	37,690,540	-
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	134,479,404	-	123,104,254	-
Total	7,732,769,343	124,162,733	7,540,405,432	125,134,702

A continuación se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF y el Acuerdo No.4-2013 que resulta de las reservas regulatorias:

	30 de junio 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Metodología de provisiones conforme NIIF		
Individual	22,920,787	18,115,066
Colectiva	226,259,740	226,144,828
Total de provisiones NIIF	249,180,527	244,259,894
Reservas regulatorias	124,162,733	125,134,702
Diferencia entre provisiones NIIF y reservas regulatorias	125,017,794	119,125,192

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

A continuación se resume la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento, con base en el Acuerdo No.4-2013:

	30 de junio 2019 (No Auditado)			
	Vigentes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	3,944,137,484	19,086,406	84,162,767	4,047,386,657
Préstamos al consumidor	3,112,113,416	125,037,188	102,026,768	3,339,177,372
Subsidiarias	405,712,854	19,635,684	9,180,446	434,528,984
Subtotal	7,461,963,754	163,759,278	195,369,981	7,821,093,013
Más:				
Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	46,155,734
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	134,479,404
Total	-	-	-	7,732,769,343
Reserva específica	38,650,326	7,512,225	60,585,076	106,747,627
Subsidiarias	7,642,531	4,132,648	5,639,927	17,415,106
Total	46,292,857	11,644,873	66,225,003	124,162,733

	31 de diciembre 2018 (Auditado)			
	Vigentes	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	3,832,205,186	17,742,069	71,420,864	3,921,368,119
Préstamos al consumidor	3,098,639,168	78,098,961	106,808,064	3,283,546,193
Subsidiarias	400,588,881	8,641,150	11,674,803	420,904,834
Subtotal	7,331,433,235	104,482,180	189,903,731	7,625,819,146
Más:				
Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	37,690,540
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	123,104,254
Total	-	-	-	7,540,405,432
Reserva específica	35,751,279	7,050,646	61,416,028	104,217,953
Subsidiarias	9,974,968	2,500,709	8,441,072	20,916,749
Total	45,726,247	9,551,355	69,857,100	125,134,702

Por otro lado, con base en el Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso con base en los días de atraso en el pago a capital y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo con lo siguiente:

- Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora más de 90 días; y
- Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

El total de préstamos en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.142,054,016 (31 de diciembre de 2018: B/.144,586,153). El total de intereses reconocidos en estos préstamos asciende a B/.4,388,424 (30 de junio de 2018: B/.3,726,217).

Reserva dinámica

El Acuerdo No.4-2013 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.3-2016 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 entro en vigor a partir del cierre de septiembre de 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; y
- 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; y
- 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 de Panamá 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 retenidas. 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 de Bancos de Panamá.

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

	30 de junio 2019 (No Auditado)	**31 de diciembre 2018 (Auditado)**
Banistmo S.A.	114,304,915	114,304,915
Leasing Banistmo S.A.	4,971,608	4,971,608
Financomer, S.A.	8,323,444	5,513,912
	127,599,967	124,790,435

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 consolidados condensados 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 de Panamá, seguirá la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de como quedarían los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá 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 las 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; y
- 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.

Reserva regulatoria para 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 No.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%.

Al 30 de junio de 2019, el Banco mantiene una reserva patrimonial para bienes adjudicados por B/.7,693,136 (31 de diciembre de 2018: B/.5,941,685).

Reserva regulatoria riesgo país

El Acuerdo No.7-2018 indica que los sujetos regulados deben contabilizar y revelar en sus estados financieros consolidados condensados; la información que permita evaluar al usuario el perfil de riesgo país en los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados que mantengan en el exterior con base a los criterios establecidos en el presente Acuerdo y en las Normas Internacionales de Información Financiera. Los sujetos regulados deberán incluir en su memoria anual la información que permita conocer su exposición por riesgo país, tal como ha sido definida en esta norma, los montos de provisiones por riesgo país, y los principales aspectos del marco de gestión de este riesgo.

Al 30 de junio de 2019, el monto de la provisión asciende a B/.1,421,749 para una exposición total de B/.168,122,309.

24. Transacciones Significativas

El Banco considera relevante presentar los eventos financieros que hayan afectado significativamente los resultados de la entidad, ya que permite al grupo de interés (inversionistas, accionistas, entre otros) evaluar cualquier cambio en la situación financiera, facilitando la búsqueda de información transcendental.

La información relacionada a esos sucesos y transacciones significativas ha sido revelada en la nota de pronunciamientos contables nuevos y revisados, en la cual se describe el impacto de la NIIF 16.