ACUERDO – 18-00
(de 11 de octubre del 2000)
ANEXO No.2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN

TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 30 de junio de 2006

Razón Social del emisor:	**GRUPO BANISTMO, S.A.**
Valores que ha registrado:	Acciones Comunes.
Número de teléfono y fax del emisor:	270-0015 (Teléfono) y 270-1672 (Fax)
Dirección del emisor:	Calle 50 y 77 Este, San Francisco

Dirección de correo electrónico del emisor:

- Sr. Dulcidio De La Guardia: ddelaguardia@banistmo.com
- Sr. Rafael Moreno: rmoreno@banistmo.com

I PARTE

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Grupo Banistmo, S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima, constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No. 11,563 del 25 de mayo de 2005. Su principal actividad es la de efectuar negocios de inversión.

En reunión de Junta General de Accionistas de Primer Banco del Istmo, S. A., celebrada el 3 de mayo de 2005, se autorizó la reorganización de Primer Banco del Istmo, S. A. y Subsidiarias. Dicha reorganización consiste, en esencia, en la constitución de la sociedad "Grupo Banistmo, S. A.", como la tenedora de acciones ("compañía matriz") de Primer Banco del Istmo, S. A.

Además en nota emitida el 14 de junio de 2005 por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá No. SB-DJ-AL8-1074-2005, se señalo la no objeción para el traspaso de las acciones comunes de Primer Banco del Istmo, S. A. a la empresa holding "Grupo Banistmo, S. A."

Al 30 de junio de 2006 Grupo Banistmo, S.A., es dueño del 99.39% de las acciones emitidas y en circulación de Primer Banco del Istmo, S.A. y Subsidiarias, hoy por hoy, es el grupo financiero líder en Panamá y Centroamérica, cuenta con los índices financieros más importantes por país/operación.

Como parte de su plan estratégico para inicios del mes de febrero, Grupo Banistmo S.A., e Inversiones Financieras Bancosal (IFB) dieron inicio a una alianza estratégica que culminó con la adquisición por parte de Banistmo de una posición mayoritaria de las acciones del Conglomerado. El proceso fue administrado por la casa corredora de bolsa Salvadoreña de Valores, entidad que se encargó de realizar los pagos a los accionistas que ofrecieron las acciones.

IFB está integrado por Internacional de Seguros, S.A., Banco Salvadoreño S.A., Factoraje Salvadoreño, Salvadoreña de Valores, Almacenadora Salvadoreña y Bancosal Inc. Su trayectoria y resultados demuestran solidez y compromiso con El Salvador. Con esta adquisición Grupo Banistmo cuenta con operaciones en Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, Colombia, El Salvador y Bahamas.

Grupo Banistmo, S.A. en el mes de junio registró formalmente las acciones del Grupo en LATIBEX, el único mercado internacional exclusivo para valores latinoamericanos localizado en España. De esta forma Grupo Banistmo se convierte en la primera empresa de origen panameño en pertenecer a Latibex, uno de los 10 mayores mercados de valores del mundo.

En el mes de julio, la Junta Directiva de Grupo Banistmo tomó la decisión de firmar un acuerdo de compraventa con HSBC Asia Holdings B.V., en cual HSBC se compromete a comprar hasta un 100 % de las acciones comunes emitidas y en circulación de Grupo Banistmo por un monto de $1,770 millones equivalente a $52.63 por acción, a través de una oferta pública de compra de acciones (OPA). Una vez se obtenga la aprobación de los entes reguladores de los diferentes países donde el Grupo Banistmo, S.A. tiene operaciones, se lanzará la OPA la cual se espera cierre dentro de un período de 120 a 180 días. Esta transacción constituye la inversión extranjera más grande de la historia de Panamá, la misma abre grandes oportunidades para el desarrollo económico de la región.

Los estados financieros de Grupo Banistmo, S.A. y Subsidiarias se preparan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs). Los resultados operativos al 30.06.06 incorporan la consolidación de Inversiones Financiera Bancosal.

Inversiones Financieras Bancosal
Resultados Operativos
Al 30 de junio de 2006

BALANCE GENERAL	**30.06.06**
Activos	
Activos Líquidos	477,360
Prestamos netos	1,289,764
Otros Activos	133,454
Total Activos	**1,900,578**
Pasivos	
Depositos de Clientes e Interbancarios	1,215,534
Financiamientos	434,392
Otros	61,408
Patrimonio	189,244
Total Pasivo y Patrimonio	**1,900,578**

ESTADO DE RESULTADO	**Para el periodo del 01.02.06 al 30.06.06**
Margen Financiero	33,175
Provisiones	1,003
Margen Financiero neto de Provisiones	**32,172**
Comisiones netas	10,583
Otros ingresos	(924)
Total de Ingresos Operativos	**41,831**
Gastos Generales y Administrativo	22,012
Utilidad antes de ISR y Minoritarios	**19,820**
Impuesto sobre la Renta	(3,591)
Participación en utilidades (pérdida) netas de cías.	248
Participación de minoritarios	(1,087)
Utilidad neta	**15,389**

A. Liquidez al 30.06.06

La administración de liquidez en las subsidiarias bancarias de Grupo Banistmo se basa en el mantenimiento en el balance general, en todo momento, de niveles conservadores de liquidez inmediata. En este sentido, Grupo Banistmo mantiene un control constante de sus activos y pasivos a corto plazo, y los niveles de liquidez se miden y se ajustan en base diaria en función de evaluaciones periódicas de las fuentes y usos proyectados de efectivo.

Para mayor detalle presentamos el siguiente cuadro con los indicadores de liquidez de Grupo Banistmo, S.A. al 30.06.06:

Activos Líquidos
Grupo Banistmo, S.A.

Liquidez	Jun-06	Mar-06	Dic-05	Sep-05
Activo Líquidos /Total de Activos	25%	26%	27%	26%
Activo Líquidos /Depósitos de Clientes e Interbancarios	40%	42%	43%	42%
Activo Líquidos /Depósitos de Clientes y Financiamiento	28%	30%	31%	31%
Activo Líquidos /Total Pasivo	27%	29%	30%	29%
Préstamos /Total de Activos	68%	66%	66%	66%
Préstamos /Total de Depósitos e interbancarios	110%	105%	105%	105%
Préstamos /Depósitos de Clientes y Financiamiento	78%	76%	76%	77%
Préstamos /Total Pasivo	75%	73%	73%	73%

Los activos líquidos de Grupo Banistmo S.A., correspondiente al trimestre del 30 de junio de 2006 ascienden al monto global de US$2,261.4MM, lo que representa una disminución de 4.7% (US$110.9MM), con respecto a los activos líquidos reportados al 31.03.06 que fueron por US$2,372.3MM.

Para efectos de Grupo Banistmo los activos líquidos lo representan el efectivo, los depósitos en bancos e inversiones que equivalieron al 25% de los activos totales y 28% del total de depósitos y financiamientos al 30.06.06.

Al 30.06.06 los préstamos representaron el 68% de los activos totales del Grupo y el 75% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones US$	Jun-06	%	Mar-06	Dic-05	Sep-05
Depósitos de Clientes e Interbancarios	5,646.7	62%	5,682.2	4,343.7	4,172.8
Financiamientos	2,321.0	25%	2,175.6	1,662.2	1,500.7
Otros Pasivos	346.9	4%	323.4	249.6	281.1
Fondos de Capital	808.9	9%	803.5	700.8	661.5
	9,123.5	**100%**	**8,984.7**	**6,956.1**	**6,616.1**

Depósitos de Clientes e interbancarios

Los depósitos de clientes son la principal fuente de financiamiento del Grupo Banistmo, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al cierre del 30.06.06, los depósitos de clientes conformaban el 66.2% de los pasivos totales del Grupo y financiaban el 88.7% de la cartera de préstamos. Durante este período, la composición de los depósitos de clientes era: 59.7% en depósitos a plazo fijo, 24.8% en cuentas de ahorros y 15.5% en cuentas corrientes.

Los depósitos de clientes disminuyeron US$47.3MM, de US$5,555.1MM al 31.03.06 a US$5,507.7MM del 30.06.06

Los depósitos interbancarios aumentaron 9.3% pasando de US$127.1MM al 31.03.06 a US$138.9MM al cierre de 30.06.06. El 87% de depósitos interbancarios son captados de bancos radicados en Panamá y un 13% de bancos extranjeros.

Financiamientos

Grupo Banistmo activamente ha mantenido una política sostenida de diversificación en las fuentes alternas de financiamientos con esto mitiga en sana medida su dependencia de su principal fuente de fondos "los depósitos de clientes". El acceso de recursos financieros a corto, mediano y largo plazo de bancos locales y extranjeros, organismos multilaterales y bancos de desarrollo permiten mejorar la correspondencia entre el perfil de vencimiento de los activos y pasivos del Grupo, reducir en gran medida el riesgo de interés, fortalecer la administración liquidez y en general ampliar las herramientas a disposición de la administración para manejar el costo marginal de los recursos financieros de la institución.

Los financiamientos aumentaron US$145.4MM ó 6.7% pasando de US$2,175.6MM al 31.03.06 a US$2,320.9MM al cierre del 30.06.06. Los financiamientos representaban el 27.9% de los pasivos totales del Grupo al cierre de 30.06.06.

Otros pasivos

Al cierre del 30.06.06 los otros pasivos ascendieron a US$346.9MM de los pasivos totales, lo que representó un aumento de US$23.5MM ó 7.3% en comparación a los US$323.4MM reportados al 31.03.06. Los otros pasivos al 30.06.06 equivalían a 4.2% de los pasivos totales del Grupo.

Patrimonio de los accionistas

Grupo Banistmo tiene como compromiso fundamental 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 del Grupo, igualmente que (iii) asegure el cumplimiento de capitalización bancaria, exigido por las disposiciones del Sistema Bancario Panameño y los estándares internacionales "Comité de Basilea de Regulaciones Bancarias y Práctica de Supervisión".

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que presenta el desglose de los Fondos de Capital de Grupo Banistmo, S.A. y Subsidiarias al 30.06.06:

En millones US$	Jun-06	%	Mar-06	Dic-05	Sep-05
Acciones Comunes	303.2	37%	299.6	299.6	296.4
Acciones Preferidas	218.2	27%	188.4	188.5	169.8
Intereses Minoritarios	101.8	13%	99.6	15.4	13.9
Reservas	20.3	3%	55.2	43.5	-0.2
Utilidades Retenidas	165.2	20%	160.8	153.7	181.5
	808.9	**100%**	**803.5**	**700.8**	**661.5**

Acciones comunes

El capital autorizado del Grupo está constituido por 50,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación al 30.06.06 ascendían a 33,629,730.

Acciones preferidas

Para fortalecer el patrimonio, el Grupo ha hecho diferentes emisiones de acciones preferidas, todas registradas en la Comisión Nacional de Valores. El patrimonio preferido del Grupo ascendía US$218.2MM al 30.06.06, lo que representa un incremento de US$29.8MM en comparación a los US$188.4MM reportados al 31.03.06. Al cierre de 30.06.06, el patrimonio preferido equivalía al 27.0% del patrimonio total del Grupo.

Fecha de Emisión	2006	Dividendos	Tipo
2 de mayo de 2002	US$ 22.7MM	7% hasta el quinto año y 9% a partir del sexto año	Acumulativo
30 de agosto de 2004	145,5MM	7.00%	No Acumulativo
15 de septiembre de 2005	25.0MM	7.25% - 8.50%	No Acumulativo
7 de febrero de 2006	25.0MM	7.00% - 8.00%	No Acumulativo
	US$ 218.2MM		

Intereses Minoritarios en subsidiarias

Los intereses minoritarios en subsidiarias ascendieron a US$101.8MM al cierre del 30.06.06, lo que refleja un incremento de US$2.3MM (2.3%) en comparación a los US$99.6MM reportados al 31.03.06. Los intereses minoritarios representan la participación de otros accionistas en las siguientes subsidiarias:

En millones US$	%	Monto
Corporación Banex, S. A.	2.8%	3.6
Banco Grupo El Ahorro Hondureño, S.	6.8%	5.7
Seguros El Ahorro Hondureño, S. A.	14.1%	5.7
Banistmo Colombia, S. A.	0.8%	0.4
Primer Grupo Energético, S. A.	25.0%	0.0
Primer Banco del Istmo, S.A.	0.6%	3.3
Inversiones Financiera Bancosal	43.8%	83.2
		101.8

C. Resultados de las Operaciones

Margen Financiero e Ingreso Neto de Intereses

El margen financiero (o ingreso neto de intereses) es la principal fuente de ingresos de Grupo Banistmo 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.

El ingreso neto de intereses de Grupo Banistmo aumentó US$53.4MM (+ 44.8%) durante el trimestre terminado 30.06.06, pasando de US$119.3MM en junio de 2005 a US$172.8MM en junio de 2006.

Intereses devengados y Comisiones de Préstamos

Al 30.06.06 el ingreso por intereses y comisiones de préstamos incremento a US$104.4MM en comparación a las cifras presentadas al mismo periodo el año anterior. Este aumento refleja (i) un aumento de los activos productivos, (ii) una mejora en los rendimientos de los activos productivos del Grupo (iii) y la incorporación de los resultados de IFB.

Gastos de intereses

El gasto de intereses en el segundo trimestre de 2006 aumentó US$50.9MM pasando de US$113.1MM al 30.06.05 a US$164.1MM al 30.06.06.

Provisiones para insolvencia

Las provisiones para protección de insolvencias en un determinado período refleja principalmente la evaluación de la administración en lo que respecta a la suficiencia de las reservas para enfrentar pérdidas potenciales**.**

Al cierre del 30.06.06 se tomaron provisiones por US$24.6MM, desglosada de la siguiente manera: (i) US$10.5MM para atender las posibles pérdidas en cartera, (ii) US$9.3MM para adecuar los bienes adjudicados a su valor corriente/estimado de liquidación y (iii) US$4.7MM para atender las posibles pérdidas en inversiones. En comparación a la cifra reportada de US$17.1MM al 30.06.05, esto representa un incremento de US$7.5MM.

Con este nivel de provisiones Grupo Banistmo mantiene un nivel de reservas por encima del 100% de la cartera morosa y vencida al 30.06.06.

Otros Ingresos

Las empresas del grupo generan otros ingresos, principalmente en concepto de (i) ganancias en la venta de valores, (ii) ingresos del negocio de seguros, principalmente de las subsidiarias Compañía Nacional de Seguros, S.A. (en Panamá) y el El Ahorro Hondureño, Compañía de Seguros (en Honduras), y (iii) por la venta de servicios y productos bancarios y otros ingresos misceláneos.

Los otros ingresos al cierre del 30.06.06 ascendieron US$20.7MM, disminuyendo US$7.1MM en comparación a los US$27.8MM reportados para el mismo período en el 2005.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Grupo Banistmo fueron por la suma total de US$115.2MM al 30.06.06. Para el cierre de este período se registra un incremento de US$32.1MM representando un aumento del 38.6% con respecto a los gastos generales y administrativos reportados al 30.06.05, los cuales fueron por un monto de US$83.1MM. De este incremento US$22.0MM corresponden a la incorporación de los resultados de IFB y el resto es producto del crecimiento orgánico.

El índice de eficiencia operativa al 30.06.06 fue de 52.2% como resultado del ejercicio de medición del total de gastos generales y administrativos con respecto al total de ingresos de operaciones, representando un incremento de 2.3% puntos básicos en relación a lo reportado al 30.06.05.

El incremento en el índice de eficiencia se le atribuye principalmente al aumento de los gastos generales y de personal.

Grupo Banistmo
Eficiencia Operativa

	Jun-06	Jun-05
Total de ingresos de operaciones	220,734,842	166,553,918
Gastos Generales y Administrativos	115,196,213	83,117,974
Indice de Eficiencia Operativa	**52.2%**	**49.9%**

Utilidad:

La utilidad antes del impuesto sobre la renta, de participación de intereses minoritarios y de participación en utilidades (pérdidas) netas de compañías de Grupo Banistmo S.A., para el cierre del trimestre del 30.06.06 fue de US$80.9MM representando un incremento de 22.1% en comparación a la utilidad reportada al 30.06.05 que fue de US$66.3MM.

La utilidad neta antes de participación minoritaria al cierre del 30.06.06 fue de US$69.5MM reflejando un incremento de US$13.3MM ó 23.6% en comparación a los US$56.2MM reportados para el mismo periodo en el 2005.

D. Análisis de Perspectivas

Las economías con presencia de Grupo Banistmo registrará una mejor expansión de la actividad económica en 2006 que en 2005, con tasas de crecimiento previstas entre 3.5% en Nicaragua y El Salvador, y 6.5% en Panamá. Pero se acentúa la inflación, más producida por los efectos del incremento de los precios de los derivados del crudo que por la expansión de la demanda interna, que golpea más a las rentas fijas.

Pese a la mejora de los precios de algunas cotizaciones de las principales exportaciones, se espera que se amplíe el déficit en cuenta corriente de la Balanza de Pagos, tanto por el incremento de los precios del petróleo como la titubeante expansión de la economía estadounidense y la muy moderada en Europa. El posible congelamiento de los tipos de interés para fondos federales en los Estados Unidos o de referencia del Banco Central Europea, aligerarán las presiones del servicio de la deuda.

Grupo Banistmo, continuará trabajando para mantener los altos estándares de desempeño que ha generado en los últimos años para cumplir con las metas establecidas al inicio del 2006. A su vez enfocara sus esfuerzos para trabajar arduamente en el Proceso de Integración con HSBC.

Los planes de HSBC en Centroamérica y Colombia son de continuar la estrategia de negocios establecida por Grupo Banistmo y de potenciar todos los negocios que sean rentables y viables a largo plazo.

II RESUMEN FINANCIERO

Estado de Resultados

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	30.06.06	31.03.06	31.12.05	30.09.05
Ingresos por intereses	176,271,509	160,593,811	135,738,776	128,636,573
Gastos por intereses	86,837,672	77,260,306	65,815,578	60,988,500
Gastos de operación	78,736,565	72,996,281	71,723,037	61,099,595
Utilidad o pérdida	**10,697,272**	**10,337,224**	**(1,799,839)**	**6,548,478**
Acciones emitidas y en circulación	33,629,730	33,834,766	33,577,826	33,454,051
Utilidad o pérdida por acción	**0.72**	**0.88**	**0.78**	**0.71**
Utilidad o pérdida del período	26,978,882	32,949,576	29,325,793	26,696,688
Número promedio ponderado de acciones	33,558,669	33,733,087	33,423,280	33,372,335

Balance General

BALANCE GENERAL	30.06.06	31.03.06	31.12.05	30.09.05
Préstamos	6,212,436,864	5,965,598,737	4,578,051,514	4,364,221,043
Activos Totales	9,123,481,163	8,984,739,242	6,956,142,513	6,616,089,599
Depósitos Totales	5,646,734,824	5,682,218,962	4,343,651,295	4,172,776,060
Deuda Total	2,667,873,086	2,498,990,806	1,911,732,783	1,781,830,633
Acciones Preferidas	218,225,520	188,392,800	188,547,400	169,834,900
Capital Pagado	303,311,531	299,675,525	299,675,525	296,425,025
Operación y reserva	287,336,202	315,461,149	212,535,510	195,222,981
Patrimonio Total	808,873,253	803,529,474	700,758,435	661,482,906
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	0.22	0.22	0.20	0.20
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	10.28	10.18	8.93	9.00
Préstamos/Activos Totales	68.1%	66.4%	65.8%	66.0%
Gastos de Operación/Ingresos totales	38.2%	38.3%	42.6%	40.2%
Reservas/Morosidad	105.7%	114.8%	107.2%	120.0%
Morosidad/Cartera Total	2.0%	1.9%	2.0%	1.5%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Grupo Banistmo, S.A. y subsidiarias al cierre del 30 de junio de 2006 se anexan al presente informes como parte integral del mismo. (Ver anexo adjunto)

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

No aplica

V. PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO EN LA CUAL CONSTEN LOS BIENES QUE CONSTITUYEN EL PATRIMONIO FIDEICOMITIDO, EN EL CASO DE LOS VALORES REGISTRADOS EN LA COMISIÓN QUE SE ENCUENTRAN GARANTIZADOS POR SISTEMA DE FIDEICOMISOS.

Ver cartas adjuntas

VI. PARTE
DIVULGACIÓN

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

Este informe será divulgado al público a través de la pagina de internet de Primer Banco del Istmo, S. A. www.banistmo.com

2. Fecha de divulgación: **1° de septiembre de 2006**.

_____

ALBERTO VALLARINO CLEMENT
Presidente Ejecutivo

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

Grupo Banistmo, S. A.
y Subsidiarias

Informe de Revisión y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2006

Grupo Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2006

	Páginas
Informe del Contador	1
Estados Financieros Consolidados:	
Balance General Consolidado	2
Estado Consolidado de Resultados	3
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	4
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	5 - 6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7 - 64

INFORME DEL CONTADOR

Señores
Bolsa de Valores de Panamá, S. A.
Ciudad.-

Hemos elaborado los balances generales de Grupo Banistmo, S. A. y Subsidiarias, al 30 de junio de 2006 y los respectivos estados consolidados de utilidad, fondos de capital y flujos de efectivo para los mismos períodos.

Los estados financieros presentan una evaluación justa y razonable, en todos sus aspectos importantes, de la situación financiera de Grupo Banistmo, S.A. y Subsidiarias, a las fechas antes mencionadas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Kira Caridad Zuñiga C.
C.P.A. No. 920-04

Grupo Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2006

	2006 (No auditado)	2005 (No auditado)
Ingresos de Operaciones		
Ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos (Nota 30)		
Préstamos	B/. 275,109,390	B/. 190,947,266
Depósitos	8,298,352	4,472,641
Inversiones en valores	32,673,998	22,502,406
Comisiones sobre préstamos	20,783,580	14,570,906
Total de ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos	336,865,320	232,493,219
Gasto de intereses (Nota 30)	164,097,978	113,148,477
Margen financiero, antes de provisiones	172,767,342	119,344,742
Provisión para protección de cartera (Nota 6)	11,984,003	12,809,321
Provisión para valuación de inversiones (Nota 5)	3,237,478	2,188,499
Provisión para bienes adjudicados y propiedades disponibles para la venta (Nota 12)	9,334,245	2,097,535
Margen financiero, después de provisiones	148,211,616	102,249,387
Comisiones devengadas	39,235,690	28,447,735
Gastos de comisiones	11,980,907	9,051,836
Comisiones devengadas, netas	27,254,783	19,395,899
Otros ingresos, neto (Nota 26)	20,712,717	27,813,277
Total de ingresos de operaciones	196,179,116	149,458,563
Gastos Generales y Administrativos (Notas 27 y 30)	115,196,213	83,117,974
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y participación en utilidad (pérdida) neta de asociadas	80,982,903	66,340,589
Impuesto sobre la renta (Nota 29)	(12,580,448)	(9,975,951)
Participación en utilidad (pérdida) neta de asociadas (Nota 8)	1,121,151	(119,919)
UTILIDAD NETA	B/. 69,523,606	B/. 56,244,719
Atribuible a:		
Accionistas mayoritarios (Nota 21)	59,928,458	55,078,977
Intereses minoritarios (Nota 17)	9,595,148	1,165,742
	B/. 69,523,606	B/. 56,244,719
Utilidad neta por acción atribuible a accionistas mayoritarios durante el período (Nota 21):		
Básica	B/. 1.58	B/. 1.50
Diluida	B/. 1.58	B/. 1.49

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2006

	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Otras Reservas (Nota 23)	Utilidades no Distribuidas	Acciones en Tesorería	Interés Minoritario	Total
	Seis meses terminados al 30 de junio de 2005 (No auditado)						
	Atribuibles a los Accionistas Mayoritarios						
Saldo al 31 de diciembre de 2004 tal como se reportó	B/. 284,006,683	B/. 131,959,500	B/. (31,064,793)	B/. 177,961,212	B/. (499,066)	B/. 12,994,809	B/. 575,358,345
Reclasificación de inversión (Nota 8)	-	-	(10,000,000)	-	-	-	(10,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2004, ajustado	284,006,683	131,959,500	(41,064,793)	177,961,212	(499,066)	12,994,809	565,358,345
Utilidad neta	-	-	-	55,078,977	-	1,165,742	56,244,719
Utilidades capitalizadas	10,071,000	-	-	(10,071,000)	-	-	-
Dividendos pagados:							
Acciones comunes (Nota 22)	-	-	-	(15,978,194)	-	-	(15,978,194)
Acciones preferidas	-	-	-	(5,050,004)	-	-	(5,050,004)
Ajuste por conversión de moneda	-	-	(2,693,457)	-	-	-	(2,693,457)
Emisión de acciones comunes	2,215,342	-	-	-	-	-	2,215,342
Emisión de acciones preferidas	-	24,769,400	-	-	-	-	24,769,400
Readquisición de acciones comunes	-	-	-	-	(1,300,000)	-	(1,300,000)
Reserva de capital voluntaria	-	-	4,000,000	(4,000,000)	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta (Nota 5)	-	-	1,300,151	-	-	-	1,300,151
Venta de activo fijo revaluado y otro	-	-	(1,003,097)	-	-	-	(1,003,097)
Interés minoritario de subsidiaria adquirida y otros (Nota 17)	-	-	-	-	-	(361,353)	(361,353)
Transferencia a reserva de capital	-	-	518,817	(640,814)	-	-	(121,997)
Saldo al 30 de junio de 2005, ajustado	B/. 296,293,025	B/. 156,728,900	B/. (38,942,379)	B/. 197,300,177	B/. (1,799,066)	B/. 13,799,198	B/. 623,379,855
	Seis meses terminados al 30 de junio de 2006 (No auditado)						
Saldo al 31 de diciembre de 2005	B/. 299,675,525	B/. 188,547,400	B/. 12,810,772	B/. 184,442,347	B/. (81,794)	B/. 15,364,185	B/. 700,758,435
Utilidad neta	-	-	-	59,928,458	-	9,595,148	69,523,606
Utilidades capitalizadas	5,462,760	-	-	(5,462,760)	-	-	-
Dividendos pagados:							
Acciones comunes (Nota 22)	-	-	-	(14,731,935)	-	-	(14,731,935)
Acciones preferidas	-	-	-	(6,756,315)	-	-	(6,756,315)
Ajuste por conversión de moneda	-	-	(10,192,812)	-	-	-	(10,192,812)
Emisión de acciones comunes	1,267	-	-	-	-	-	1,267
Emisión de acciones preferidas	-	29,678,120	-	-	-	-	29,678,120
Reservas regulatorias	-	-	8,669,782	(8,656,982)	-	-	12,800
Cambios netos en valores disponibles para la venta (Nota 5)	-	-	(33,526,005)	-	-	-	(33,526,005)
Cambios netos en cobertura de flujos de efectivo	-	-	298,812	-	-	-	298,812
Intereses minoritarios de Primer Banco del Istmo, S. A. (Nota 17)	(1,828,021)	-	(683,162)	(570,413)	-	3,081,596	-
Interés minoritario de subsidiaria adquirida y otros (Nota 17)	-	-	-	-	-	73,807,280	73,807,280
Transferencia a reserva de capital	-	-	2,088,301	(2,088,301)	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2006	B/. 303,311,531	B/. 218,225,520	B/. (20,534,312)	B/. 206,104,099	B/. (81,794)	B/. 101,848,209	B/. 808,873,253

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Grupo Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2006

	2006 (No auditado)	2005 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	B/. 69,523,606	B/. 56,244,719
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Provisión para protección de cartera	11,984,003	12,809,321
Provisión para valuación de inversiones	3,237,478	2,188,499
Provisión para bienes adjudicados y propiedades disponibles para la venta	9,334,245	2,097,535
Depreciación y amortización	10,413,527	7,452,866
Impuesto sobre la renta diferido	1,673,566	2,493,460
Participación en pérdida neta de asociadas	(1,121,151)	119,919
Intereses devengados	(316,081,741)	(217,922,313)
Gasto de intereses	164,097,978	113,148,477
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en depósitos en bancos	4,314,259	(24,571,756)
(Aumento) disminución en activos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	(2,924,310)	3,617,136
Disminución (aumento) en valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,992,071	(8,817,321)
Aumento en préstamos	(415,974,365)	(197,579,067)
Aumento en activos varios	(13,099,170)	(29,477,867)
Aumento en depósitos de clientes	152,516,418	63,247,702
Aumento en otros pasivos	48,488,880	34,265,049
Intereses cobrados	315,231,686	220,394,322
Intereses pagados	(163,209,648)	(109,387,382)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(110,602,668)	(69,676,701)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Valores disponibles para la venta	(40,450,943)	(27,378,563)
Valores mantenidos hasta su vencimiento	(49,022,043)	(48,413,035)
Inversiones en asociadas	29,420,149	3,014,140
Adquisición de activos fijos	(19,136,073)	(13,357,010)
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo recibido (Nota 32)	84,849,567	-
Retiro de activos fijos	3,661,095	4,167,928
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	9,321,752	(81,966,540)

Grupo Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo, continuación
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2006

	2006 (No auditado)	2005 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Certificados fiduciarios	B/. (20,247,260)	B/. (18,923,610)
Emisión de bonos y valores comerciales negociables	77,764,870	26,341,000
Redención de bonos	(45,955,552)	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	76,878,828	28,081,976
Financiamientos recibidos	118,187,267	23,254,500
Intereses minoritarios	(10,158,285)	(361,353)
Emisión de acciones preferidas	29,678,120	24,769,400
Emisión de acciones comunes	1,267	2,215,342
Readquisición de acciones comunes	-	(1,300,000)
Dividendos pagados - acciones comunes	(14,731,935)	(15,978,194)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(6,756,315)	(5,050,004)
Efectivo neto provisto por (utilizado) las actividades de financiamiento	204,661,005	(63,049,057)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	103,380,089	(88,594,184)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período (Nota 3)	530,598,355	620,468,127
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período (Nota 3)	B/. 633,978,444	B/. 531,873,943

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Organización y Operaciones

Grupo Banistmo, S. A. es una sociedad anónima, constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No.11,563 del 25 de mayo de 2005. Su principal actividad es la de efectuar negocios de inversión.

En reunión de Junta General de Accionistas de Primer Banco del Istmo, S. A., celebrada el 3 de mayo de 2005, se autorizó la reorganización de Primer Banco del Istmo, S. A. y Subsidiarias. Dicha reorganización consistió, en esencia, en la constitución de la sociedad "Grupo Banistmo, S. A.", como la tenedora de las acciones ("compañía matriz") de Primer Banco del Istmo, S. A. y Subsidiarias. Grupo Banistmo, S. A. posee el 99.39% (31 de diciembre de 2005: 99.28%) de las acciones emitidas y en circulación de Primer Banco del Istmo, S. A.

La oficina principal de Grupo Banistmo, S. A. está localizada en Calles 50 y 77 Este, San Francisco, Panamá, República de Panamá.

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

Primer Banco del Istmo, S. A. se dedica principalmente a efectuar negocios de banca en Panamá y en el exterior, a prestar servicios de consultoría relacionados con las operaciones de fideicomiso dentro y fuera de la República de Panamá, y al negocio de seguros y reaseguros. Mediante Resolución No.7-84 de fecha 25 de abril de 1984, la Comisión Bancaria Nacional (actual Superintendencia de Bancos de la República de Panamá) otorgó a Primer Banco del Istmo, S. A. licencia general para efectuar negocios de banca en Panamá y en el exterior.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley N°9 del 26 de febrero de 1998, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgo de créditos y de mercado, prevención de blanqueo de capital y, procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley N°9 del 26 de febrero de 1998 sobre la regulación bancaria y la Ley N°42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Inversiones Financieras Bancosal, S. A. integrada por Banco Salvadoreño, S. A. y sus subsidiarias: Almacenadora Salvadoreña, S. A., Salvadoreña de Valores, S. A. de C. V. y Bancosal, Inc.; así como, Internacional de Seguros, S. A., Seguros Universales, S. A.; Seguros de Personas y Factoraje Salvadoreño, S. A. de C. V.

Inversiones Financieras Bancosal, S. A. tiene como finalidad exclusiva la inversión en el capital accionario de sociedades salvadoreñas o sociedades constituidas en el exterior, dedicadas a la intermediación financiera o con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador, previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero. Grupo Banistmo, S. A. es dueño del 56.17% (31 de diciembre de 2005: 9.97%) de las acciones emitidas y en circulación de Inversiones Financieras Bancosal, S. A.

A continuación se presenta una breve descripción de la subsidiaria Primer Banco del Istmo, S. A. y sus subsidiarias más importantes:

Compañía Nacional de Seguros, S. A., posee licencia para operar el negocio de seguros y reaseguros en todos los ramos generales, fianza y vida. Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros, mediante la Ley de Seguro No.59 del 29 de julio de 1996 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996.

Banistmo International (Bahamas), Ltd., es un banco organizado en las Bahamas, según la regulación de bancos y compañías fiduciarias de ese país, para realizar operaciones bancarias en el extranjero.

Corporación Banex, S. A. (la Corporación) y sus subsidiarias: Banco Banex, S. A. (Banco); Banex Valores, Puesto de Bolsa, S. A. (Valores); Banex Seguros, S. A.; Banex Arrendamientos, S. A. (Inmuebles); Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (Sociedad) y Fiduciaria Metropolitana, S. A. están domiciliadas en Costa Rica; la subsidiaria Caribbean Bank of Exports (CABEX) está domiciliada en Grand Cayman.

Las compañías se dedican principalmente a actividades de intermediación financiera, comercio internacional, correduría de valores, administración de fondos de inversión, y comercialización de seguros. Primer Banco del Istmo, S. A. posee el 97.25% de las acciones emitidas y en circulación de Corporación Banex, S. A.

Banco Grupo El Ahorro Hondureño, S. A. y sus subsidiarias: Transacciones en Bolsa, S. A. (Transhbolsa), Almacenadora de Depósito, S. A. (Almahsa).

Banco Grupo El Ahorro Hondureño, S. A. es un banco organizado en la República de Honduras, según la regulación de bancos y compañías fiduciarias de ese país, para realizar operaciones bancarias.

Al 30 de junio de 2006, Primer Banco del Istmo, S. A. era dueño del 93.16% (31 de diciembre de 2005: 92.90%) de las acciones emitidas y en circulación de Banco Grupo El Ahorro Hondureño, S. A. y subsidiarias.

Seguros El Ahorro Hondureño, S. A. es una compañía que se dedica al negocio de seguros. Al 30 de junio de 2006, Compañía Nacional de Seguros, S. A. posee el 85.88% (31 de diciembre de 2005: 85.01%) de las acciones emitidas y en circulación de Seguros El Ahorro Hondureño, S. A.

Banistmo Colombia, S. A. y su Subsidiaria Fiduciaria Banistmo, S. A.
Banistmo Colombia, S. A. es una entidad privada con domicilio en la ciudad de Bogotá, Colombia. Tiene por objeto celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legales permitidos en los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana. El Banco cambió su nombre a partir del 7 de enero de 2005, de Lloyds TSB Bank, S. A. a Banistmo Colombia, S. A. y su subsidiaria, de Lloyds Trust, S. A. a Fiduciaria Banistmo, S. A.

El objeto principal de la sociedad fiduciaria consiste en la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a las disposiciones legales de la República de Colombia.

Primer Banco del Istmo S. A. era dueño del 99.23% de las acciones emitidas y en circulación de Banistmo Colombia, S. A.

Banistmo Nicaragua, S. A. es un banco organizado en Nicaragua, según la regulación de bancos y compañías fiduciarias de ese país, para realizar operaciones bancarias. Al 30 de junio de 2006 y 31 de diciembre de 2005, Primer Banco de Istmo, S. A. era dueño del 99.99% de las acciones emitidas y en circulación.

Arrendadora Latinoamericana, S. A., Inversiones Midira, S. A., M.T.S. Holding Corporation y Administradora Latinoamericana de Fondos, S. A., se dedican principalmente a actividades de arrendamiento financiero, inmobiliaria, negocio de banca y administración de fondos mutuos. Arrendadora Latinoamericana, S. A. cambió su nombre a partir del 24 de marzo de 2006, a Banistmo Leasing, Corp.

Banistmo Securities, Inc., es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Panamá, dedicada a la compra y venta de valores. Mediante resolución No. B.S. 031-01, la Comisión Nacional de Valores de Panamá le otorgó la licencia para operar como Casa de Valores.

Mediante Escritura No. 8073 del 13 de abril de 2005, se protocoliza la fusión de Banistmo Brokers, Inc. y Banistmo Securities, Inc. quedando esta última como sociedad resultante de la fusión. A partir del 1 de junio de 2005, Banistmo Securities, Inc. asume todas las operaciones de Banistmo Brokers, Inc. operando como una sola entidad.

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 21 de agosto de 2006.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes

Un resumen de las políticas de contabilidad aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros consolidados se presenta a continuación:

Base de Presentación

Los estados financieros consolidados de Grupo Banistmo, S. A. y sus subsidiarias (en adelante "el Grupo") han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 "Información Financiera Intermedia". Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo el costo histórico, modificado por la revaluación los activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, los valores disponibles para la venta y los contratos derivativos.

Estos estados financieros consolidados presentan los resultados de los seis meses terminados el 30 de junio de 2005 como si en ese período hubiese existido Grupo Banistmo, S. A., entidad que fue creada como resultado de la reorganización del Grupo (véase Nota 1). Esta reorganización no representó una transacción de adquisición, manteniéndose sustancialmente en Grupo Banistmo, S. A. los mismos accionistas de Primer Banco del Istmo, S. A.

Aunque Grupo Banistmo, S. A. posee al 30 de junio de 2006 el 99.39% (31 de diciembre de 2005: 99.28%) de las acciones emitidas y en circulación de Primer Banco del Istmo, S. A., al 31 de diciembre de 2005 no se presentó el interés minoritario de la subsidiaria Primer Banco del Istmo, S. A., considerando que tenían los mismos derechos que los accionistas mayoritarios en virtud de la extensión del período de canje de acciones hasta el 9 de febrero de 2006. Durante el período 2006 fue incorporada la participación minoritaria de Primer Banco del Istmo, S. A. y subsidiarias.

La Administración del Grupo ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos y pasivos y a la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y asuntos de juicio significativos y por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de las reservas para protección de cartera, bienes adjudicados e inversiones.

En el 2005, las subsidiarias dedicadas al negocio de seguros adoptaron la NIIF 4 Contratos de Seguros, que resultó en revelaciones y cambios en la presentación de otras reservas en la sección del patrimonio de los accionistas.

Interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas efectivas en el 2005
Las siguientes modificaciones e interpretaciones a las normas son mandatorias para los períodos contables del Grupo que inician en o después del 1 de septiembre de 2004:

- SIC (Comité de Interpretaciones) 12 (Modificada), Consolidación – Entidades de Propósito Especial (efectiva desde el 1 de enero de 2005); y
- NIC 39 (Modificada), Transición y reconocimiento inicial de activos financieros y pasivos financieros (efectiva desde el 1 de enero de 2005).

La Administración evaluó la relevancia de estas modificaciones e interpretaciones con respecto a las operaciones del Grupo y concluyó que no son relevantes para el Grupo.

Normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas que no están aún vigentes
Ciertas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas existentes han sido publicadas, y serán mandatorias para los períodos contables del Grupo que inician en o después del 1 de enero de 2006 o períodos posteriores, que serán adoptadas a partir del ejercicio en que entren en vigencia, son como sigue:

- NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones y una modificación complementaria a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Divulgaciones del Capital (efectiva desde el 1 de enero de 2007). La NIIF 7 introduce nuevas revelaciones para mejorar la información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición de los riesgos derivados de los instrumentos financieros. Reemplaza la NIC 30, Revelaciones en los Estados Financieros de Bancos e Instituciones Financieras Similares, y los requerimientos de divulgaciones de la NIC 32, Instrumentos Financieros: Revelaciones y Presentación. Es aplicable a todas las entidades que reportan bajo NIIF.

Principio de Consolidación e Inversiones en Asociadas

- **Subsidiarias**
  Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y resultados de operaciones de Grupo Banistmo, S. A. y sus subsidiarias, Primer Banco del Istmo, S. A. y subsidiarias e Inversiones Financieras Bancosal, S. A. y subsidiarias.

  Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

  Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período que el de la compañía matriz, utilizando los mismos principios contables.

A finales del 2005 se incorporaron subsidiarias a la consolidación de los estados financieros consolidados de la subsidiaria Primer Banco del Istmo, S. A., cuyos resultados acumulados de períodos anteriores fueron incluidos en las utilidades no distribuidas, del 2005 por no ser considerados materiales para modificar los correspondientes estados financieros consolidados.

- **Inversiones en Asociadas**
  Las asociadas son entidades en las cuales el Grupo mantiene entre el 20% y 50% de los derechos de voto o una influencia significativa, pero no control. Estas inversiones se registran por el método de participación patrimonial e inicialmente se reconocen al costo.

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

Ingreso y Gasto por Intereses
El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Ingreso por Comisiones
Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

Activos Financieros
Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, préstamos por cobrar, valores mantenidos hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial:

Activos Financieros al Valor Razonable a través de Ganancias o Pérdidas
Esta categoría tiene dos sub-categorías: activos financieros para negociar, y aquellos designados al valor razonable a través de ganancias y pérdidas desde su inicio. Un activo financiero es clasificado en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en un corto plazo o si fue designado por la administración. Los derivativos también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como de coberturas.

Préstamos por Cobrar
Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando se provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor con la no intención de negociar la cuenta por cobrar.

Mantenidos hasta su Vencimiento
Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos los cuales la administración tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

Disponibles para la Venta
Los valores disponibles para la venta son aquellos en que el Grupo tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de capital.

Las compras y ventas de activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta se reconocen a la fecha de la transacción, que es la fecha en que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios.

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción para todos los activos financieros que no se registren al valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas son subsecuentemente registrados al valor razonable. Los préstamos por cobrar y los valores mantenidos hasta su vencimiento son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas son incluidas en el estado de resultados en el período en que resulten. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período. Sin embargo, el interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado de resultados. Los dividendos de los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados cuando se establece el derecho de la entidad para recibir el pago.

Los valores razonables de los valores cotizados en mercados activos se basan en precios de compras recientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para valores que no cotizan), se establece el valor razonable usando técnicas de valuación, las cuales incluyen el uso de transacciones recientes, análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes en el mercado. Para las acciones de capital cuyos valores razonables no pueden ser medidos de manera fiable, son reconocidos a su costo menos el deterioro.

Arrendamientos Financieros por Cobrar
Los arrendamientos financieros consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un término entre treinta y seis (36) a sesenta (60) meses de arrendamiento, bajo el método de interés.

Los contratos de arrendamientos por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos al valor presente del contrato. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a cuentas de ingreso durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

Acuerdos de Recompra y Reventa
Los valores vendidos sujetos a acuerdos de recompra ("repos") se presentan en los estados financieros consolidados como una inversión en valores contra una cuenta de pasivo a favor de otros. Los valores comprados bajo acuerdos de reventa ("reverse repos") se registran como un activo en una cuenta separada. La diferencia entre el precio de venta y de recompra es tratado como un ingreso o un gasto por interés y acumulado sobre la vigencia del repo, utilizando el método de interés efectivo.

Instrumentos Financieros Derivados y de Cobertura
Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se efectúa su contratación y son posteriormente revaluados a su valor razonable. Los valores razonables se obtienen de precios de mercados activos, incluyendo transacciones recientes en el mercado y técnicas de valuación, incluyendo flujos de efectivo descontados o modelos de fijación de precios, según sea apropiado. Todos los derivativos son llevados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante en el valor razonable depende de si el derivativo es designado como un instrumento de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida sujeta a cobertura. El Grupo designa ciertos derivados como coberturas del valor razonable de los activos o pasivos reconocidos, o coberturas de flujos futuros de efectivo atribuibles al activo o pasivo reconocido.

Los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como coberturas de valor razonable son registrados en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo que sea atribuible al riesgo asociado.

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

Deterioro de Activos Financieros

Activos Registrados al Costo Amortizado
A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros estimados de efectivo del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados con confiabilidad. La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- dificultad financiera significativa del emisor o deudor;
- un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;
- por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;
- es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras; o
- información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales del Grupo.

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

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada a un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada ajustando la cuenta de reserva. El monto de la reversión es reconocido en el estado de resultados.

La Administración considera que la reserva para protección de cartera es adecuada. Las entidades reguladoras revisan periódicamente la reserva para protección de cartera, como parte integral de sus exámenes. Tales entidades reguladoras pueden requerir que se reconozcan reservas adicionales basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes. Los requerimientos regulatorios de reservas para préstamos que exceden las reservas del Grupo son tratados como una apropiación de las utilidades no distribuidas.

Activos Registrados al Valor Razonable
A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos. Si cualesquiera de tales evidencias existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada - medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas - es removida del patrimonio y reconocida en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados sobre instrumentos de capital no son reversadas a través del estado de resultados. Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado de resultados.

Bienes Inmuebles, Mobiliario, Equipo y Mejoras a Propiedades Arrendadas
Los bienes inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas son registrados al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización se calculan principalmente por el método de línea recta sobre la base de los años estimados de vida útil de los activos (2% - 5% para bienes inmuebles, 10% - 50% para mobiliario y equipo, y 10% para mejoras a propiedades arrendadas).

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Bienes Adjudicados y Propiedades Disponibles para la Venta
Los bienes adjudicados disponibles para la venta son inicialmente registrados a su valor razonable en la fecha de su adjudicación; estableciéndose una nueva base de costo. Las propiedades disponibles para la venta son inicialmente registradas a su valor en libros, al transferirse de activos fijos. Subsecuentemente, los bienes adjudicados y las propiedades se presentan al menor del valor en libros y su valor razonable, menos los costos para su venta. Las reservas regulatorias que le son aplicables a los bienes adjudicados se registran como apropiación de las utilidades no distribuidas.

Fondo de Comercio y Minusvalía
El fondo de comercio representa el exceso del costo de una adquisición sobre el valor razonable de la participación en los activos netos de la subsidiaria/afiliada adquirida a la fecha de la adquisición. El fondo de comercio no se amortiza y se revisa anualmente para determinar si existen indicaciones de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la diferencia entre el valor en libros del fondo de comercio y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del período. El fondo de comercio se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del fondo de comercio de la entidad vendida. El fondo de comercio es asignado a las unidades generadores de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro. Los ajustes por conversión de moneda extranjera son reconocidos en una cuenta separada en el patrimonio de los accionistas.

Financiamientos
Los financiamientos son reconocidos inicialmente al costo, siendo éste el producto de la emisión (valor razonable de la consideración recibida) neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son indicados a su costo amortizado y cualquier diferencia entre el producto neto y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de resultados sobre el período del financiamiento, utilizando el método de interés.

Moneda Extranjera

Moneda Funcional y de Presentación
Las partidas incluidas en los estados financieros para cada entidad del Grupo son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en Balboas, la moneda funcional y de presentación de Grupo Banistmo, S. A.

Saldos y Transacciones
Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y pérdidas, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

El fondo de comercio y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y son convertidos a la tasa de cambio al cierre.

Entidades del Grupo
Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del período.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de “Patrimonio de los Accionistas”, bajo el rubro de “Otras Reservas”.

Reservas Legales y Otras Reservas
A continuación se describen las reservas exigidas por los reguladores de los países en que operan las subsidiarias:

Panamá
La reserva de capital para las compañías de seguros se establece anualmente en base al 10% de las utilidades antes de impuestos, de acuerdo a lo que establece el Artículo 28 de la Ley de Seguros No. 59 de 29 de julio de 1996, la cual señala que todas las compañías de seguros están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un veinte por ciento (20%) de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000, y de allí en adelante un diez por ciento (10%).

Costa Rica
De acuerdo con el Código de Comercio de la República de Costa Rica, las empresas deben realizar una reserva legal que se calcula anualmente con base en las utilidades del período, la cual está determinada en un 5%, excepto por el Banco Banex, S. A., que aplica un 10%, según lo establece la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional en Costa Rica. Sin embargo, debido a que la Corporación Banex, S. A. debe consolidar sus estados financieros con sus subsidiarias, debe contabilizar el monto mayor entre el 5% de sus utilidades o la sumatoria de la reserva legal contabilizada por cada subsidiaria.

Honduras
De acuerdo con la Ley de Instituciones Financieras de la República de Honduras, las empresas del Sistema Financiero deben realizar una reserva legal que se calcula anualmente con base en las utilidades del período, la cual estaba determinada en un 5%. Sin embargo, durante el mes de septiembre de 2004 se derogó esta obligación mediante el articulo número 37 de esta misma Ley donde se indica que las Instituciones del Sistema Financiero no estarán obligadas a constituir la reserva legal a que se refiere el artículo 32 del Código de Comercio de Honduras.

Colombia
De acuerdo con el Código de Comercio de la República de Colombia, las empresas deben realizar una reserva legal para registrar el valor apropiado de las utilidades líquidas, con el propósito de proteger su patrimonio social. Los establecimientos de crédito, sociedades de servicios financieros y sociedades de capitalización deberán constituir una reserva que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito; formada con el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

El Salvador
Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, el Banco Salvadoreño, S. A. debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado.

Impuesto sobre la Renta
El impuesto sobre la renta comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones. El impuesto corriente se refiere al impuesto por pagar sobre los ingresos gravables del período, utilizando la tasa vigente a la fecha del balance general consolidado.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general consolidado.

Operaciones de Fideicomiso
Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del

Grupo, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos, es registrado según el método de devengado.

Fondo de Cesantía

Panamá
Las leyes laborales establecen que los empleadores deben tener un fondo de cesantía para pagar al trabajador al cesar la relación de trabajo, cualquiera que sea la causa, una prima de antigüedad e indemnización en casos de despidos injustificados. Primer Banco del Istmo, S. A. y sus subsidiarias cotizan al Fondo de Cesantía en base al 2.25% del total de salarios pagados, y dicho aporte es reconocido en los estados consolidados de resultados como un gasto de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente del Banco y sus subsidiarias.

Costa Rica
La legislación laboral costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa. Esta cesantía se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía entre 19.5 días y 22 días por año laborado. Es política de la mayoría de sus subsidiarias costarricenses registrar una provisión sobre la base de un 8.33% de los salarios pagados a sus empleados y traspasan un 3% de esta provisión mensual a la Asociación Solidarista de Empleados como adelanto para los pagos de prestaciones legales.

Colombia
La legislación laboral colombiana establece la obligación de pagar a sus trabajadores, al terminar el contrato de trabajo, un auxilio de cesantía a razón de un mes de salario por cada año de servicios y proporcionalmente por fracciones de año. Estas cesantías se liquidan con base a tres sistemas diferentes y excluyentes entre sí. La base de liquidación de la cesantía es el último salario mensual del trabajador, siempre y cuando no haya tenido variaciones en los últimos tres meses. En caso contrario y en el de los salarios variables, se tomará como base el promedio devengado en el último año de servicios o en todo el tiempo de servicio si fuere menor.

El Salvador
Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Sociedad Controladora y sus subsidiarias según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido sin causa justificada, hasta cuatro salarios mínimos como máximo. Banco Salvadoreño, S. A. otorga beneficios por retiro voluntario a aquellos empleados que tienen 10 años ó más de servicio, equivalente a un salario mínimo por año; un beneficio a aquellos empleados que se retiran por jubilación de hasta un 25% del último salario.

Utilidad Neta por Acción
La utilidad neta por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes entre el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. La utilidad neta por acción diluida se calcula considerando el efecto que tendrían las acciones comunes potenciales sobre la utilidad neta por acción, por lo tanto, la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes se divide entre el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período, incluyendo las acciones comunes potenciales.

Información de Segmentos
Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones que se encarga de proporcionar productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios diferentes de los otros segmentos de negocio.

Los segmentos geográficos proporcionan productos o servicios dentro de un entorno económico en particular que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de otros segmentos en otros entornos económicos.

Unidad Monetaria
Los estados financieros consolidados 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 (USD$) de los Estados Unidos de América.

Información Comparativa
Algunas cifras del 2005, fueron reclasificadas para uniformar su presentación a la de los estados financieros consolidados del 2006.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La composición del efectivo y sus equivalentes se resume a continuación:

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Efectivo	B/. 103,281,420	B/. 77,397,260
Depósitos a la vista en bancos	439,961,681	350,180,715
Depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales hasta 90 días	90,735,343	103,020,380
	B/. 633,978,444	B/. 530,598,355

4. Activos Financieros al Valor Razonable a través de Ganancias o Pérdidas

Los activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas corresponden a valores para negociar y se resumen a continuación:

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Valores que cotizan en bolsas de valores	B/. 27,136,271	B/. 24,211,961

5. Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta se resumen a continuación:

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Al valor razonable:		
Valores que cotizan en bolsas de valores	B/. 639,388,545	B/. 578,362,973
Valores que no cotizan en bolsas de valores	28,073,909	48,159,486
	667,462,453	626,522,459
Al costo:		
Valores que no cotizan en bolsas de valores	69,280,933	56,710,683
	B/. 736,743,387	B/. 683,233,142

El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No auditado)	Año terminado el 31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Saldo al inicio del período	B/. 683,233,142	B/. 615,771,360
Saldo de subsidiaria adquirida	21,702,288	-
Saldo de subsidiarias consolidadas en el 2005 (Nota 2)	-	6,852,483
Adiciones	1,759,030,286	1,008,499,689
Ventas y redenciones	(1,718,579,343)	(949,560,464)
Transferencia de valores mantenidos hasta su vencimiento	28,120,497	-
Pérdida por deterioro con cargo a resultados	(3,237,478)	(10,902,390)
Cambios netos en el valor razonable (Nota 24)	(33,526,005)	12,572,464
Saldo al final del período	B/. 736,743,387	B/. 683,233,142

Los valores disponibles para la venta por un monto de B/.223,858,908 (31 de diciembre de 2005: B/.157,797,525), garantizaban acuerdos de recompra por la suma de B/.217,943,739 (31 de diciembre de 2005: B/.149,264,911).

La intención original de mantener instrumentos financieros hasta su vencimiento por un valor de B/.28,120,497 fue revisada y replanteada con base a tener una mayor flexibilidad de negociación de dichos valores, por lo cual se efectuó una reclasificación para el período terminado el 30 de junio de 2006. (Véase Nota 7)

6. Préstamos

La distribución de los préstamos se resume a continuación:

	30 de junio de 2006 (No Auditado)			31 de diciembre de 2005 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales	B/.1,102,836,410	B/. 1,411,277,462	B/.2,514,113,872	B/. 909,747,481	B/. 912,298,246	B/.1,822,045,727
Personales	620,133,107	473,876,862	1,094,009,969	608,598,518	283,501,542	892,100,060
Hipotecarios residenciales	594,845,185	475,657,821	1,070,503,006	551,094,367	273,961,398	825,055,765
Agropecuarios	99,701,657	108,950,125	208,651,782	100,361,737	89,171,147	189,532,884
Industriales	54,607,817	529,304,514	583,912,331	35,880,479	270,931,514	306,811,993
Construcción	145,752,997	100,409,534	246,162,531	169,575,496	38,428,099	208,003,595
Tarjetas de crédito	54,653,680	122,104,700	176,758,380	50,075,846	74,786,991	124,862,837
Cooperativas	12,819,778	29,598,646	42,418,424	9,020,913	12,191,627	21,212,540
Empresas financieras	47,778,454	100,562,563	148,341,017	58,895,798	38,742,901	97,638,699
Autos	62,795,661	61,271,355	124,067,016	51,962,555	38,186,713	90,149,268
Arrendamientos por cobrar	3,498,536	-	3,498,536	638,146	-	638,146
	B/.2,799,423,282	B/. 3,413,013,582	B/.6,212,436,864	B/.2,545,851,336	B/. 2,032,200,178	B/.4,578,051,514

Los préstamos y sobregiros por un importe de B/.289,609,668 (31 de diciembre de 2005: B/.255,240,653), estaban garantizados con depósitos a plazo fijo y cuentas de ahorros de clientes.

Préstamos hipotecarios residenciales garantizaban las siguientes obligaciones:

- Financiamiento recibido de The Bank of Nova Scotia por la suma de B/.10,000,000, garantizado con préstamos hipotecarios residenciales por un total de B/.13,313,156 (31 de diciembre de 2005: B/.13,055,736). (Véase Nota 15).

- Financiamiento recibido de USAID por un total de B/.6,000,000, garantizado con préstamos hipotecarios por un total de B/.7,572,771 (31 de diciembre de 2005: B/.8,099,308). (Véase Nota 15).

- Financiamiento recibido del Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) a través de una línea por un monto de B/.29,000,000, garantizado con préstamos hipotecarios por un total de B/.21,720,000 (31 de diciembre de 2005: B/.23,460,000). (Véase Nota 15).

- Los préstamos por cobrar por un monto de B/.164,001,558, garantizaban certificados de inversión emitidos por Banco Salvadoreño, S. A. (Véase Nota 14).

Los Bonos Corporativos por un monto de B/.11,829,000 que vencen en mayo de 2011 y los Bonos Corporativos Series A y B por un monto total de B/.50,000,000, que vencen en agosto de 2009, están garantizados con créditos dimanantes de pagarés exclusivamente de jubilados por el 120% y 140% respectivamente de los bonos emitidos y en circulación. (Véase Nota 14).

Los préstamos por categoría de riesgo según los parámetros establecidos por los entes reguladores, se resumen así:

	30 de junio de 2006 (No auditado)	**31 de diciembre de 2005 (Auditado)**
Normal	B/. 5,569,226,404	B/. 4,129,617,890
Mención especial	333,824,773	233,683,091
Subnormal	184,218,700	135,115,540
Dudoso	96,445,167	53,697,697
Irrecuperable	28,721,820	25,937,296
	B/. 6,212,436,864	B/. 4,578,051,514

El movimiento de la reserva para protección de cartera se resume a continuación:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No auditado)	**Año terminado el 31 de diciembre de 2005 (Auditado)**
Saldo al inicio del período	B/. 79,440,258	B/. 82,931,411
Saldo de subsidiaria adquirida:		
Inversiones Financieras Bancosal, S. A.	30,453,466	-
Provisión del período	11,984,003	24,208,243
Cuentas dadas de baja	(19,449,733)	(32,019,705)
Recuperaciones	1,195,917	4,320,309
Saldo al final del período	B/. 103,623,911	B/. 79,440,258

7. Valores Mantenidos hasta Su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se resumen a continuación:

	30 de junio de 2006 (No auditado)		31 de diciembre de 2005 (Auditado)	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Valores que cotizan en bolsas de valores	B/.389,141,696	B/.378,591,107	B/.334,199,346	B/.328,521,863
Valores que no cotizan en bolsas de valores	378,559,586	378,467,462	168,462,366	168,459,027
	B/.767,701,282	B/.757,058,569	B/.502,661,712	B/.496,980,890

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento se resume a continuación:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No auditado)	Año terminado el 31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Saldo al inicio del período	B/. 502,661,712	B/. 326,110,269
Saldo de subsidiaria adquirida	244,138,024	
Adiciones	1,407,242,747	293,178,927
Redenciones	(1,358,220,704)	(116,627,484)
Transferencia a valores disponibles para la venta (Nota 5)	(28,120,497)	-
Saldo al final del período	B/. 767,701,282	B/. 502,661,712

Los valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.191,644,452 (31 de diciembre de 2005: B/.95,440,111), garantizaban acuerdos de recompra y financiamientos recibidos por B/.163,224,387 (31 de diciembre de 2005: B/.95,024,387). Adicionalmente, existen arreglos irrevocables de financiamientos por recibir por B/.40,000,000 que estarán garantizados con inversiones mantenidas hasta su vencimiento por la suma de B/.50,000,000.

Por exigencias del Banco Central de Reserva de El Salvador, se debe cubrir la reserva de liquidez con títulos emitidos por el Gobierno, los cuales se cancelan y se adquieren nuevos títulos cada catorce días. El valor de la reserva de liquidez de los depósitos de clientes asciende a B/.260,922,754.

8. Inversiones en Asociadas

El total de las inversiones en asociadas ascendía a B/.29,901,601 (31 de diciembre de 2005: B/.53,439,057). Las principales compañías asociadas se describen a continuación:

30 de junio de 2006 (No Auditado)

Nombre	País de Incorporación	Activos	Pasivos	Ingresos del Período	Resultados del Período	% de Participación
Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S. A.	Costa Rica	B/. 4,335,528	B/. 258,740	B/. 2,486,360	B/. 314,710	50%
Arrendadora Centroamericana, S. A.	Panamá	B/. 30,494,484	B/. 22,254,803	B/. 1,444,030	B/. 98,408	50%
Inmobiliaria Albrook, S. A.	Panamá	B/. 94,073,592	B/. 74,981,685	B/.11,835,563	B/. 4,346,107	49.8%
Progreso – Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A.	Panamá	B/. 5,999,865	B/. 417,773	B/. 974,075	B/. 306,468	50%

31 de diciembre de 2005 (Auditado)

Nombre 2005 (Auditado)	País de Incorporación	Activos	Pasivos	Ingresos del Año	Resultados del Año	% de Participación
Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S. A.	Costa Rica	B/. 3,941,979	B/. 284,132	B/. 2,327,147	B/. (842,236)	50%
Arrendadora Centroamericana, S. A.	Panamá	B/. 40,951,508	B/. 32,810,235	B/. 3,642,387	B/. (4,856,668)	50%
Inmobiliaria Albrook, S. A.	Panamá	B/. 82,804,593	B/. 67,324,891	B/.54,251,230	B/. 11,468,864	49.8%
Progreso – Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A.	Panamá	B/. 6,154,278	B/. 277,484	B/. 2,370,797	B/. 875,191	50%

El movimiento de las inversiones en asociadas se resume a continuación:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No auditado)	Año terminado el 31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Saldo al inicio del período	B/. 53,439,057	B/. 32,562,965
Saldo de subsidiaria adquirida	4,761,542	-
Adiciones	58,765	29,961,583
Ventas y otras disminuciones	(988,848)	(7,989,258)
Participación sobre utilidad (pérdida) neta	1,121,151	(1,096,233)
Asociada consolidada 2006 (Nota 32)	(28,490,066)	-
Saldo al final del período	B/. 29,901,601	B/. 53,439,057

(a) En el 2005, la Administración cambió el método de contabilización de la inversión en la Inmobiliaria Albrook, S. A. desde la fecha de su clasificación como disponible para la

venta a inversión en asociada, al modificarse las condiciones de su clasificación inicial.

Este cambio requiere la modificación de los estados financieros consolidados referidos a los períodos desde su clasificación como disponible para la venta; sin embargo, los efectos fueron reconocidos en los resultados del período 2005, debido a que no son materiales en los estados financieros consolidados.

(b) En diciembre de 2005, Grupo Banistmo, S. A. adquirió el 9.97% de las acciones de Inversiones Financieras Bancosal, S. A. Al concluir el período de la OPA, se adquirió el 53.62% de las acciones del conglomerado salvadoreño. Durante el 2006 esta empresa se convirtió en subsidiaria de Grupo Banistmo, S. A. y como tal se consolida en estos estados financieros.

9. Bienes Inmuebles, Mobiliario, Equipo y Mejoras a Propiedades Arrendadas

Los bienes inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas se conforman de la siguiente manera:

	30 de junio de 2006 (No auditado)				
	Saldo Inicial	Adiciones por Adquisición de Subsidiarias y Traslados	Adiciones	Disminuciones	Saldo Final
Activos fijos, al costo					
Terrenos	B/. 16,104,838	B/. 30,108,865	B/. 622,382	B/. 195,378	B/. 46,640,707
Edificio	83,063,818	56,202,862	960,220	1,085,146	139,141,754
Mobiliario y equipo	46,776,290	13,167,614	2,627,245	1,576,486	60,994,663
Equipo de cómputo	54,536,367	11,583,342	3,238,469	5,080,227	64,277,951
Mejoras a las propiedades	23,490,618	1,627,221	933,974	1,660,942	24,390,871
Equipo de transporte	2,766,935	1,054,005	6,960,464	224,476	10,556,928
Equipo en arrendamiento financiero	3,731,967	-	92,000	182,280	3,641,687
Construcciones y proyectos en proceso	11,963,112	1,450,715	3,701,319	887,240	16,227,906
	242,433,945	115,194,624	19,136,073	10,892,175	365,872,467
Depreciación y amortización acumuladas					
Edificio	19,857,712	9,986,966	2,157,508	377,673	31,624,513
Mobiliario y equipo	23,674,988	11,338,418	2,594,889	686,969	36,921,326
Equipo de cómputo	28,993,071	10,421,186	4,165,140	4,582,299	38,997,098
Mejoras a las propiedades	12,119,193	246,591	1,035,656	1,365,867	12,035,573
Equipo de transporte	1,191,632	614,382	299,901	125,895	1,980,020
Equipo en arrendamiento financiero	2,463,994	-	160,433	92,376	2,532,051
	88,300,590	32,607,543	10,413,527	7,231,079	124,090,581
Valor neto	B/. 154,133,355	B/. 82,587,081	B/. 8,722,546	B/. 3,661,096	B/. 241,781,886

	31 de diciembre de 2005 (Auditado)				
	Saldo Inicial	Adiciones por Adquisición de Subsidiarias y Traslados	Adiciones	Disminuciones	Saldo Final
Activos fijos, al costo	B/. 227,446,976	B/. -	B/. 20,653,039	B/. 5,666,070	B/. 242,433,945
Depreciación y amortización acumuladas	75,158,507	-	15,437,700	2,295,617	88,300,590
Valor neto	B/. 152,288,469	B/. -	B/. 5,215,339	B/. 3,370,453	B/. 154,133,355

10. Impuesto sobre la Renta Diferido

El impuesto diferido es calculado para todas las diferencias temporales según el método de pasivo utilizando la tasa efectiva de impuestos.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo era el siguiente:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No auditado)	Año terminado el 31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Saldo al inicio del período	B/. 13,902,850	B/. 13,574,255
Saldo de subsidiaria adquirida	(2,703,229)	-
Reserva para protección de cartera	(1,606,411)	1,323,514
Reserva de bienes adjudicados	(129,844)	(510,622)
Gastos anticipados Emisión de Títulos	26,382	-
Provisión para inversiones	-	125,925
Arrastre de pérdidas	(83,122)	(166,245)
Depreciación de activo fijo	119,429	(443,977)
Saldo al final del período	B/. 9,526,055	B/. 13,902,850

La composición del impuesto sobre la renta diferido activo se resume como sigue:

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Reserva para protección de cartera	B/. 11,405,585	B/. 14,316,861
Reserva de bienes adjudicados	959,009	1,088,853
Provisión para inversiones	125,925	125,925
Arrastre de pérdida	57,717	140,839
Depreciación de activo fijo, neto	(5,967,162)	(1,769,628)
Amortización por costos de emisión de títulos	(398,872)	-
Provisión de beneficios de jubilados	3,343,852	-
	B/. 9,526,054	B/. 13,902,850

11. Fondo de Comercio

El fondo de comercio se resume como sigue:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No auditado)	Año terminado el 31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Saldo neto al inicio del período	B/. 121,314,915	B/. 121,268,953
Saldo de subsidiaria adquirida	159,879	-
Aumento de los fondos de comercio	40,503,574	190,750
Ajuste por conversión de moneda	(49,789)	(144,788)
Saldo neto al final del período	B/. 161,928,579	B/. 121,314,915

El aumento al 30 de junio de 2006 corresponde a la compra del 40% de Banistmo Securities El Salvador, S. A. de C. V. quedando Primer Banco del Istmo, S. A. dueña del 100% de esta Compañía y a la adquisición de participación en Inversiones Financieras Bancosal, S. A. (Véase Nota 32).

El aumento en el 2005 corresponde a la adquisición de participación adicional de Corporación Banex, S. A. a un valor mayor que el valor razonable en libros.

12. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Gastos pagados por anticipado	B/. 37,966,518	B/. 23,962,436
Intereses acumulados por cobrar	62,485,151	51,716,867
Obligaciones de clientes por aceptaciones	11,557,612	16,009,306
Deudores varios – negocio de seguro	55,096,984	40,961,496
Fondo de redención, cesantía y depósitos de garantía	17,617,531	16,812,564
Cuentas por cobrar	35,816,042	39,515,506
Crédito fiscal	21,322,658	17,000,001
Bienes adjudicados, neto de reserva de B/.37,952,871 (2005: B/.8,582,793)	61,546,541	45,355,576
Operaciones de Bolsa	1,376,004	6,977,861
Propiedades disponibles para la venta	10,139,352	10,719,224
Otros	11,096,087	5,751,700
	B/. 326,020,480	B/. 274,782,537

Al 30 de junio de 2006, los bienes adjudicados incluyen los correspondientes a la subsidiaria adquirida, Inversiones Financieras Bancosal, S. A. por B/.20,445,840, monto que se presenta neto de la reserva de B/.28,308,651.

El movimiento de la reserva para bienes adjudicados se resume a continuación:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No auditado)	Año terminado el 31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Saldo al inicio del período	B/. 8,582,793	B/. 7,445,424
Saldo de subsidiaria adquirida		
Inversiones Financieras Bancosal, S. A.	26,124,056	-
Provisión del período	9,334,245	6,665,874
Pérdidas en ventas	(6,231,501)	(5,707,005)
Recuperaciones	143,278	178,500
Saldo al final del período	B/. 37,952,871	B/. 8,582,793

Durante el 2005, se estableció provisión por B/.760,813 para las propiedades disponibles para la venta.

13. Certificados Fiduciarios

Los certificados fiduciarios se detallan a continuación:

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Serie 2001, vence en 2006	B/. 6,902,622	B/. 27,149,882
Serie 2004, vence en 2011	270,000,000	270,000,000
	B/. 276,902,622	B/. 297,149,882

El 13 de diciembre de 2004 y el 20 de septiembre de 2001, Primer Banco del Istmo, S. A. acordó, a través de su subsidiaria Banco del Istmo (Bahamas) Limited, la emisión y venta de certificados fiduciarios a inversionistas norteamericanos a través de un fideicomiso con base en los Estados Unidos de América, y Bankers Trust Company actuando como agente fiduciario. Los certificados representan un interés fraccional indivisible en ciertas cuentas por cobrar futuras de Visa y MasterCard (neto de ciertos cargos y devoluciones) (cuentas por cobrar base) generados por Banistmo por el uso de las tarjetas de crédito Visa y MasterCard en Panamá, excluyente de las tarjetas emitidas por Banistmo.

Los certificados representan el derecho de recibir el monto de las cuentas por cobrar base en sesenta períodos mensuales consecutivos para los certificados Series 2004 y 2001 hasta el monto igual al principal nocional de los certificados fiduciarios, más los intereses nocionales acumulados que hayan sido cobrados. El interés nocional de los certificados se acumulará y el pago respectivo se hará con un mes de atraso.

14. Bonos, Valores Comerciales Negociables y Certificados de Inversión por Pagar

Los bonos y valores comerciales negociables por pagar se detallan de la siguiente manera:

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Bonos Corporativos Serie A – Marzo de 2006	B/. -	B/. 24,950,000
Bonos Corporativos Serie B – Mayo de 2006	-	18,253,000
Bonos Corporativos – Enero de 2008	12,000,000	12,000,000
Bonos Corporativos –Marzo de 2009	4,032,770	-
Bonos Corporativos – Agosto de 2009	50,000,000	50,000,000
Bonos Corporativos – Mayo de 2011	11,829,000	-
Bonos Subordinados Serie A – Diciembre de 2015	19,386,758	21,889,310
Valores Comerciales Negociables (VCN) – Diciembre de 2006	1,860,000	250,000
Certificado de Inversión – Junio 2007	9,955,719	-
Certificado de Inversión – Abril 2009	14,200,000	-
Certificado de Inversión – Abril 2010	15,000,000	-
Certificado de Inversión – Octubre 2011	45,118,500	-
Certificado de Inversión – Marzo 2013	60,000,000	-
	B/. 243,382,747	B/. 127,342,310

Bonos Corporativos Serie A y B – Marzo y Mayo de 2006
Primer Banco del Istmo, S. A. fue autorizado por la Comisión Nacional de Valores y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos por un valor total de hasta B/.50,000,000 en dos series: Serie A por B/.25,000,000, cancelados el 31 de marzo de 2006, devengaron una tasa de interés variable correspondiente a Libor (3 meses) más 1.75% sujetos a un interés mínimo anual de 4.25% y máximo de 7.00%; y Serie B por B/.25,000,000, cancelados el 30 de mayo de 2006, devengaron una tasa de interés variable correspondiente a Libor (3 meses) más 1.75% sujetos a un interés mínimo anual de 4.25% y máximo de 7.00%. Estos bonos estaban garantizados con un Fideicomiso de Garantía Irrevocable constituido con HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A. en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos, a favor del cual se realizó la cesión de créditos dimanantes de pagarés exclusivamente de jubilados por el ciento cuarenta por ciento

(140%) de los Bonos emitidos y en circulación.

Existían bonos emitidos por un total de B/.50,000,000 en Bonos Serie A y B, de los cuales B/.6,797,000 eran mantenidos por subsidiarias de Primer Banco del Istmo, S. A., y por lo tanto, fueron eliminados en la consolidación de los estados financieros del 2005.

Bonos Corporativos – Enero de 2008
La subsidiaria Bienes Raíces Portobelo, S. A., que a partir de abril de 2004 se fusionó con Primer Banco del Istmo, S. A., fue autorizada, según Resolución Nº CNV-005-98 de 29 de enero de 1998 de la Comisión Nacional de Valores, a ofrecer mediante Oferta Pública de Bonos Corporativos hasta un valor total de B/.12,000,000 con vencimiento el 30 de enero de 2008, devengando una tasa de interés fija de 9.5%. Estos bonos están garantizados con un Fideicomiso de Garantía y Redención con Wall Street Compañía Hipotecaria, S. A., cuyo activo principal son derechos hipotecarios y anticréticos sobre bienes inmuebles con un valor de mercado estimado superior a los B/.13,750,000 y cesión de cánones de los contratos de arrendamiento de los inmuebles hipotecados. El saldo del Fideicomiso de Garantía y Redención con Wall Street Compañía Hipotecaria, S. A. ascendía a B/.10,309,433 (31 de diciembre de 2005: B/.6,116,892).

Bonos Corporativos – Marzo de 2009
Banco Grupo El Ahorro Hondureño, S. A. fue autorizada según Resolución N°1354/13-12-2005 de la Comisión Nacional de Banca de Seguros a ofrecer mediante Oferta Pública Bonos Corporativos por un valor total de hasta Quinientos Millones de Lempiras (L.500,000,000) moneda de curso legal en la República de Honduras dividido en cuatro series:

- Serie B por L.100,000,000 (equivalente a B/.5,292,349), a 3 años a partir del 14 de marzo de 2006, devengando una tasa de interés que se fijará tomando como referencia la tasa promedio ponderada de los Certificados de Absorción Monetaria CAM's a 98 días más un diferencial de ½ del 1%.

- Serie C por L.100,000,000 (equivalente a B/.5,292,349), a 3 años a partir de tres meses después de emitida la Serie "B", devengando una tasa de interés que se fijará tomando como referencia la tasa promedio ponderada de los Certificados de Absorción Monetaria CAM's a 98 días más un diferencial de ½ del 1%.

- Serie D por L.150,000,000 (equivalente a B/.7,938,523), a 3 años a partir de tres meses después de emitida la Serie "C", devengando una tasa de interés que se fijará tomando como referencia la tasa promedio ponderada de los Certificados de Absorción Monetaria CAM's a 98 días más un diferencial de ½ del 1%.

- Serie E por L.150,000,000 (equivalente a B/.7,938,523), a 3 años a partir de tres meses después de emitida la Serie "D", devengando una tasa de interés que se fijará tomando como referencia la tasa promedio ponderada de los Certificados de Absorción Monetaria CAM's a 98 días más un diferencial de ½ del 1%.

Bonos Corporativos – Agosto de 2009
Primer Banco del Istmo, S. A. fue autorizado según Resolución N° CNV-148-2004 de 6 de agosto de 2004, de la Comisión Nacional de Valores y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. a ofrecer, mediante Oferta Pública de Bonos Corporativos Serie A y B por un valor total de hasta B/.50,000,000, con vencimiento el 12 de agosto de 2009, devengando una tasa de interés variable correspondiente a Libor (3 meses) más 2%, sujetos a un interés mínimo anual de 4.25% y máximo de 7.00%. Estos bonos están garantizados con un Fideicomiso de Garantía Irrevocable constituido con HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A. en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos, a favor del cual se realizó la cesión de créditos dimanantes de pagarés exclusivamente de jubilados por el ciento cuarenta por ciento (140%) de los Bonos emitidos y en circulación; como también la cesión de pagos a través de la clave de descuento de planillas que el Emisor mantiene en la Caja de Seguro Social hasta por la suma adeudada en concepto de capital e intereses de los Bonos emitidos y en circulación.

Bonos Corporativos – Mayo de 2011
Primer Banco del Istmo, S. A. fue autorizado según Resolución N° CNV-119-06 de 25 de mayo de 2006 de la Comisión Nacional de Valores y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos por un valor total de hasta B/.50,000,000, con vencimiento el 31 de mayo de 2011, devengando una tasa de interés variable correspondiente a Libor (3 meses) más un diferencial de 1.00%. Estos bonos están garantizados con un Fideicomiso de Garantía Irrevocable constituido con HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A. en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos, a favor del cual se realizó la cesión de créditos dimanantes de pagarés exclusivamente de jubilados por el ciento veinte por ciento (120%) de los Bonos emitidos y en circulación.

Adicionalmente existe en acuerdo irrevocable para hacer una emisión de Bonos Corporativos a 5 años devengando una tasa de interés variable correspondiente a Libor (3 meses) más un diferencial de 1% que serán respaldados por pagarés exclusivamente de jubilados por el ciento veinte por ciento (120%) de los Bonos emitidos y en circulación.

Bonos Subordinados – Diciembre de 2015
Banistmo Colombia, S. A. fue autorizada por el Riesgo Nacional de Valores e Intermediarios y/o la Bolsa de Valores de Colombia, S. A. a ofrecer mediante oferta pública bonos subordinados en pesos colombianos (COP $) divididos en tres series:

- Serie A por COP $50,000,000,000 (equivalente a B/.21,889,310), a 10 años a partir de la fecha de emisión con un rendimiento máximo IPC + 5.25%.
- Serie B por COP $50,000,000,000 (equivalente a B/.21,889,310), a 11 años a partir de la fecha de emisión con un rendimiento máximo IPC + 6.50%.
- Serie C por COP $50,000,000,000 (equivalente a B/.21,889,310), a 12 años a partir de la fecha de emisión con un rendimiento máximo de IPC + 6.75%.

Bancolombia, S. A. otorgó un aval hasta por COP $15,000,000,000, equivalente a B/.5,816,027 (31 de diciembre de 2005: B/.6,566,793), para garantizar el pago de capital e intereses de los Bonos Subordinados de la Serie A.

Valores Comerciales Negociables (VCN) – Diciembre de 2006

La subsidiaria Banistmo Securities, Inc. fue autorizada, según Resolución Nº CNV-119-2005 de 23 de mayo de 2005 de la Comisión Nacional de Valores, a ofrecer mediante Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables en tantas Series como así lo estime el emisor y la demanda del mercado por un valor total de hasta B/.200,000,000 con vencimiento el 23 de diciembre de 2006, devengando una tasa de interés fija la cual será establecida de acuerdo a la serie, plazo y a las tasas prevalecientes en el mercado al momento de la emisión de VCN. Estos bonos están garantizados con crédito general de Banistmo Securities, Inc.

Existían VCN emitidos por un total de B/.137,792,000 (31 de diciembre de 2005: B/.173,330,000) en Series A y B, de los cuales B/.135,932,000 (31 de diciembre de 2005: B/.173,080,000) eran mantenidos por Primer Banco del Istmo, S. A., y por lo tanto, fueron eliminados en la consolidación de estos estados financieros.

Certificado de Inversión – Abril y Junio de 2007

Banco Salvadoreño, S. A. fue autorizado según Resolución N° EM-02-0007-2002 de la Superintendencia de Valores a ofrecer mediante Oferta Pública CIBCOSAL4 por un valor total de hasta US$10,000,000, dividido en cuatro series: Serie A-D a Serie D-D, con vencimientos a 5 años, devengando una tasa de interés de 6.36%. Estos certificados de inversión están garantizados con créditos categoría “A”, por un monto de B/.12,502,441.

Certificado de Inversión – Julio de 2008 a Abril de 2009

Banco Salvadoreño, S. A. fue autorizado según Resolución N° EM-0008-2003 de la Superintendencia de Valores a ofrecer mediante Oferta Pública CIBCOSAL6 por un valor total de hasta US$15,000,000, dividido en cuatro series: Serie 1 a Serie 4, con vencimientos a 5 años, devengando una tasa de interés de 4.44%. Estos certificados de inversión están garantizados con crédito general de Banco Salvadoreño, S. A.

Certificado de Inversión – Julio de 2009 a Abril de 2010

Banco Salvadoreño, S. A. fue autorizado según Resolución N° EM-0001-2004 de la Superintendencia de Valores a ofrecer mediante Oferta Pública CIBCOSAL5 por un valor total de hasta US$15,000,000, dividido en seis series: Serie 1 a Serie 6, con vencimientos a 5 años, devengando una tasa de interés de 4.38%. Estos certificados de inversión están garantizados con créditos categoría “A”, por un monto de B/.18,751,053.

Certificado de Inversión – Julio de 2010 a Octubre de 2011
Banco Salvadoreño, S. A. fue autorizado según Resolución N° EM-0007-2005 de la Superintendencia de Valores a ofrecer mediante Oferta Pública CIBCOSAL7 por un valor total de hasta US$50,000,000, dividido en siete series: Serie 1 a Serie 6 con vencimientos a 5 y 6 años, devengando una tasa de interés de 4.74. Estos certificados de inversión están garantizados con créditos categoría "A", por un monto de B/.57,461,295.

Certificado de Inversión – marzo de 2013
Banco Salvadoreño, S. A. fue autorizado según Resolución N° EM-0003-2006 de la Superintendencia de Valores a ofrecer mediante Oferta Pública CIBCOSAL8 por un valor total de hasta US$100,000,000, dividido en Serie 1 a Serie 3 con vencimientos a 7 años, devengando una tasa de interés de 4.99%. Estos certificados de inversión están garantizados con créditos categoría "A", por un monto de B/.75,286,769.

15. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Organismos internacionales con vencimientos varios hasta 2026	B/. 92,053,605	B/. 82,986,000
Entidades financieras:		
Locales, con vencimientos varios hasta 2008	176,860,130	93,406,399
Extranjeras, con vencimientos varios hasta 2025	1,210,620,216	817,001,401
	B/.1,479,533,951	B/. 993,393,800

El 31 de marzo de 2003 Primer Banco del Istmo, S. A. renovó el contrato de préstamo con The Bank of Nova Scotia por la suma de B/.10,000,000 a un plazo de 5 años (vencimiento 31 de marzo de 2008). El préstamo está garantizado con préstamos hipotecarios residenciales, que ascendían a B/.13,313,156 (31 de diciembre de 2005: B/.13,055,736). (Véase Nota 6).

El Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) le otorgó a la subsidiaria Banco Banex, S. A. (el Banco) una línea por un monto de B/.29,000,000 cuyo único destino de dichos fondos es el otorgamiento de préstamos hipotecarios residenciales. El Banco debe ceder al B.C.I.E. en garantía 1.2 veces el valor del saldo de dicha línea en hipotecas. El saldo de dicha línea era de B/.18,100,000 (31 de diciembre de 2005: B/.19,550,000). (Véase Nota 6).

El International Finance Corporation (I.F.C.) le otorgó a Banco Banex, S. A. una línea de crédito por US$40,000,000 a un plazo de cinco años, con garantía de firma solidaria de Corporación Banex, S. A. El monto al 30 de junio de 2006 y 31 de diciembre de 2005 era de US$40,000,000.

El 7 de noviembre de 1997, el Primer Banco del Istmo, S. A. (Banistmo) autorizó la emisión y venta de pagarés por un total de B/.6,000,000 a través de su participación en el Programa de Vivienda de Interés Social No. 525-HG-014/015 efectuado con la Agencia Internacional de Desarrollo de Estados Unidos (USAID), para el financiamiento de viviendas de bajo costo. Los pagarés vencen en un período de treinta años (2027), a una tasa de interés anual de 7.01%, pagadera semestralmente y están garantizados por una cartera de préstamos hipotecarios por el 125% (B/.7,572,771) (31 de diciembre de 2005: B/8,099,308) del importe del financiamiento. (Véase Nota 6).

En febrero del 2006 Grupo Banistmo S.A. recibió un financiamiento puente de Wachovia Bank, N.A. por la suma de B/.124,972,522 para financiar la adquisición de 53.62% de las acciones emitidas y en circulación de Inversiones Financieras Bancosal, S. A. El financiamiento tiene plazo de un año y está garantizado por a) el 51% de las acciones emitidas y en circulación de Primer Banco del Istmo, S. A. y b) las acciones de Inversiones Financieras Bancosal, S. A. adquiridas con el préstamo puente. Las garantías serán liberadas al momento de ser cancelado el financiamiento puente.

El Banco Multisectorial de Inversiones otorgó préstamo a Inversiones Financieras Bancosal, S. A. por B/.60,592,720, los cuales están garantizados con créditos. Al 30 de junio de 2006, el saldo del préstamo es B/.38,643,117 y el de la garantía de B/.28,494,640.

El Banco Multisectorial de Inversiones otorgó préstamos a Inversiones Financieras Bancosal, S. A. por B/.100,000,000 los cuales están garantizados con flujos de pagos diversos. Al 30 de junio de 2006, el saldo del préstamo es B/.82,422,769.

16. Otros Pasivos

Los otros pasivos se resumen a continuación:

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Cheques en circulación	B/. 60,431,445	B/. 39,413,363
Intereses acumulados por pagar	48,593,024	43,122,587
Aceptaciones pendientes	11,557,612	16,009,306
Acreedores varios	135,563,370	86,870,681
Acreedores varios - negocio de seguros	90,740,189	64,141,556
	B/. 346,885,640	B/. 249,557,493

17. Intereses Minoritarios en Subsidiarias

Los intereses minoritarios representan la participación de otros accionistas en las siguientes subsidiarias:

Subsidiaria	% Interés Minoritario 2006	% Interés Minoritario 2005	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Corporación Banex, S. A.	2.75%	2.75%	B/. 3,608,378	B/. 3,441,853
Banistmo Securities El Salvador, S. A.	-	40.00%	-	339,102
Banco Grupo El Ahorro Hondureño, S. A.	6.83%	7.10%	5,685,154	5,653,970
Seguros El Ahorro Hondureño, S. A.	14.12%	14.92%	5,712,258	5,444,238
Banistmo Colombia, S. A.	0.77%	0.77%	355,761	436,386
Primer Grupo Energético, S. A.	25.00%	25.00%	48,136	48,636
Primer Banco del Istmo, S. A.	0.61%	-	3,258,195	-
Inversiones Financieras Bancosal, S. A.	43.83%	-	83,180,327	-
			B/.101,848,209	B/. 15,364,185

El movimiento del interés minoritario se resume a continuación:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No auditado)	Año terminado el 31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Saldo al inicio del período	B/. 18,445,781	B/. 12,994,809
Participación en subsidiaria adquirida:		
Inversiones Financieras Bancosal, S. A.	83,965,564	-
Participación minoritaria	9,595,148	3,747,430
Disminución por dividendos	(10,158,284)	(1,378,054)
Saldo al final del período	B/. 101,848,209	B/. 15,364,185

Aunque Grupo Banistmo, S. A. posee al 30 de junio de 2006 el 99.39% (31 de diciembre de 2005: 99.28%) de las acciones emitidas y en circulación de Primer Banco del Istmo, S. A., al 31 de diciembre de 2005 no se presentó el interés minoritario de la subsidiaria Primer Banco del Istmo, S. A., considerando que tenían los mismos derechos que los accionistas mayoritarios en virtud de la extensión del período de canje de acciones hasta el 9 de febrero de 2006. Durante el período 2006 fue incorporada la participación minoritaria de Primer Banco del Istmo, S. A. y Subsidiarias.

18. Contingencias y Compromisos

Instrumentos Financieros fuera del Balance General

Los bancos mantienen instrumentos financieros fuera del balance general, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Al 30 de junio de 2006, dichos instrumentos financieros incluían cartas de crédito, garantías y avales otorgados, promesas de pago y otros, los cuales se describen a continuación:

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Cartas de crédito	B/. 226,995,061	B/. 135,932,277
Garantías, avales y otros	247,362,935	50,451,993
Promesas de pago	111,816,689	106,406,550
	B/. 586,174,685	B/. 292,790,820

Las cartas de crédito, las garantías y avales otorgados y las promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento de que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos de los bancos en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el balance general.

La mayoría de las cartas de crédito son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son compromisos que los bancos aceptan realizar una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de 6 meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios.

Litigios Pendientes

Existen juicios ordinarios interpuestos en contra del Grupo por la suma de B/.108,283,726 (31 de diciembre de 2005: B/.72,055,398). Los abogados del Grupo estiman que existen pocas posibilidades de un resultado desfavorable para las subsidiarias.

19. Contratos de Cobertura

Al 31 de diciembre de 2006, Primer Banco del Istmo, S. A. mantenía contratos futuros para vender notas del Tesoro de los Estados Unidos de América, los mismos vencieron en el 2006.

	31 de diciembre de 2005 (Auditado)		
Derivativos de cobertura de flujos de efectivo		**Valor Razonable**	
	Valor nominal	**Activos**	**Pasivos**
Contratos futuros			
US10yr Treasury notes	B/. 50,000,000	B/. -	B/. 298,812

El movimiento de la reserva de cobertura, se resume a continuación:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No auditado)	**Año terminado el 31 de diciembre de 2005 (Auditado**
Saldo al inicio del período	B/. 298,812	B/. 2,995,234
Pérdida por contratos de cobertura transferida a resultado	-	(2,118,552)
Cambio en el valor razonable	(298,812)	(577,870)
Saldo al final del período	B/. -	B/. 298,812

Corporación Banex, S. A. suscribió un contrato de intercambio de tasas de interés (Swap) con un banco del Sistema Bancario Nacional Costarricense, con un valor nominal de B/.5,000,000, a una tasa fija de 5.07% pagadera trimestralmente y una tasa variable equivalente a la libor a tres meses reconocida por parte del Banco emisor.

El monto reconocido en el estado de resultados por este derivado de cobertura B/.9.787 (2005: B/.2,916)

20. Contratos Forward

Al 30 de junio de 2006, Banistmo Colombia, S. A. mantenía contratos futuros con el objeto de realizar operaciones de cobertura de la posición en moneda extranjera por la exposición a la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar de los Estados Unidos de América:

	30 de junio de 2006 (No auditado)		
Instrumento Derivado para Negociar		**Valor Razonable**	
	Valor nominal	**Activos**	**Pasivos**
Contratos Forward	B/. 120,668,052	B/. -	B/. 2,423,645

21. Capital Pagado y Utilidad Neta por Acción

El capital autorizado de Grupo Banistmo, S. A. está constituido por 50,000,000 acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascendían a 33,629,730 (31 de diciembre de 2005: 33,577,826).

Al 31 de diciembre de 2005, existían 10,000 opciones de compra de acciones comunes de Primer Banco del Istmo, S. A. a favor de ejecutivos claves. Estas vencieron y no fueron ejercidas por lo que al 30 de junio de 2006 no quedaban opciones vigentes.

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2006 y 2005, los cálculos de la utilidad neta por acción básica y de la utilidad neta por acción diluida se presentan a continuación:

	2006	2005
Cálculo de la utilidad neta por acción básica	**(No auditado)**	**(No auditado)**
Utilidad neta atribuible a los accionistas mayoritarios	B/. 59,928,458	B/. 55,078,977
Menos dividendos pagados – acciones preferidas	6,756,315	5,050,004
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	B/. 53,172,143	B/. 50,028,973
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	33,558,669	33,346,493
Utilidad neta por acción básica	B/. 1.58	B/. 1.50
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	B/. 53,172,143	B/. 50,028,973
Número promedio ponderado de acciones comunes	33,558,669	33,346,493
Promedio de opciones vigentes de compra de acciones comunes	-	319,594
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	33,558,669	33,666,087
Utilidad neta por acción diluida	B/. 1.58	B/. 1.49

22. Dividendos por Acción

En el transcurso del período terminado el 30 de junio de 2006 se aprobó un pago de dividendo de B/.0.88 (2005: B/.0.80) por acción común, pagadero en enero, abril, julio y octubre (B/.0.22 en cada trimestre) (2005: B/.0.20 en cada trimestre más un dividendo extraordinario en enero de B/.0.08 por acción común).

23. Acciones Preferidas

Primer Banco del Istmo, S. A. y su subsidiaria Compañía Nacional de Seguros, S. A. y Corporación Banex, S. A. han hecho diferentes emisiones de acciones preferidas, todas registradas en la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá y la Superintendencia General de Valores de la República de Costa Rica. El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes de las diferentes emisiones, cuyos términos y condiciones están establecidos en sus respectivos Prospectos Informativos:

Fecha de Emisión	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)	Dividendos	Tipo
2 de mayo de 2002	B/. 22,770,300	B/. 22,150,300	7% hasta el quinto año y 9% a partir del sexto año	Acumulativo
30 de agosto de 2004	145,455,220	141,397,100	7.00%	No Acumulativo
15 de septiembre de 2005	25,000,000	25,000,000	7.25% - 8.50%	No Acumulativo
7 de febrero de 2006	25,000,000	-	7.00% - 9.00%	No Acumulativo
	B/. 218,225,520	B/. 188,547,400		

El 25 de julio de 2005 la Comisión Nacional de Valores, mediante Resolución de Registro CNV Nº 169-2005, autorizó a Compañía Nacional de Seguros, S. A. la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas, emitidas en forma nominativa, sin cupones y en una sola serie por un monto de 250,000 acciones, con un valor nominal de US$100 por acción. Estas acciones gozarán de un dividendo no acumulativo, en caso de declaratoria, que está sujeto a una tasa ajustable anual correspondiente a la tasa Libor de tres (3) meses más un diferencial de 3% para una tasa total que no será inferior de 7.25%, ni superior de 8.50%.

El número de acciones preferidas en circulación de Primer Banco del Istmo, S. A. ascienden a 2,166,635 (31 de diciembre de 2005: 1,885,474), con un valor nominal de B/.100 cada una y sin fecha de vencimiento. Durante el 2004, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá aprobó una nueva emisión de Acciones Preferidas no Acumulativas por B/.150,000,000 para reemplazar las Acciones Preferidas emitidas en el 2001, las cuales no tienen fecha de vencimiento y el emisor se reserva el derecho de redimirlas parcial o totalmente a partir del 30 de agosto de 2007.

Adicionalmente, los Prospectos Informativos de las ofertas públicas del Banco establecen las siguientes condiciones de la emisión:

- El pago de los dividendos se realizará trimestralmente cada año o hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones, una vez sean declarados por la Junta Directiva. La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- El Banco no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Banco no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.
- Las acciones preferidas emitidas en el 2002 tienen una cláusula de dividendos acumulativos; por consiguiente, si el Banco no dispone de utilidades para pagar dividendos, estos se acumulan para la fecha de siguiente pago, en forma sucesiva.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

Mediante nota REF F30//0/231 recibida el 7 de febrero 2006, la Superintendencia General de Valores de la República de Costa Rica autorizó a la subsidiaria Corporación Banex, S. A. a realizar la oferta pública y la inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios de una emisión de acciones preferentes A. Esta emisión tiene las siguientes condiciones: Los títulos a emitir serán acciones preferentes perpetuas por un total de 250,000 acciones con un valor nominal de B/.100 cada una. Las acciones preferentes se emitirán en forma nominal y en una sola serie. Estas acciones no tendrán fecha de vencimiento. Las acciones gozarán de un dividendo no acumulativo, en caso de declaratoria, que está sujeto a una tasa ajustable anual correspondiente a la tasa Libor seis (6) meses más un diferencial, con una tasa mínima y máxima anual.

24. Otras Reservas

Las otras reservas se resumen a continuación:

	30 de junio de 2006 (No auditados)	**31 de diciembre de 2005 (Auditados)**
Reserva de capital	B/. 11,329,958	B/. 9,713,721
Reserva voluntaria	3,975,600	4,000,000
Reservas regulatorias	46,191,791	37,752,298
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(41,162,267)	(7,636,262)
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 19)	-	(298,812)
Pérdida por conversión de moneda extranjera	(40,869,394)	(30,720,173)
	B/.(20,534,312)	B/. 12,810,772

Para los seis meses terminados el 30 de junio de 2006, los movimientos de las otras reservas se presentan a continuación:

	Seis meses terminados el 30 de junio 2006 (No auditados)	Año terminado el 31 de diciembre 2005 (Auditados)
Reserva de capital		
Saldo al inicio del período	B/. 9,713,721	B/. 7,031,262
Interés minoritario de Banistmo (Nota 17)	(472,064)	-
Transferencia de utilidades no distribuidas	2,088,301	2,682,459
Saldo al final del período	B/. 11,329,958	B/. 9,713,721
Reserva voluntaria		
Saldo al inicio del período	B/. 4,000,000	B/. -
Interés minoritario de Banistmo (Nota 17)	(24,400)	-
Constitución de reserva voluntaria	-	4,000,000
Saldo al final del período	B/. 3,975,600	B/. 4,000,000
Reservas regulatorias		
Saldo al inicio del período	B/. 37,752,298	-
Interés minoritario de Banistmo (Nota 17)	(230,289)	-
Reservas regulatorias para préstamos y bienes adjudicados (Nota 2)	8,152,046	B/. 29,907,368
Reservas regulatorias negocios de seguros	517,736	7,844,930
Saldo al final del período	B/. 46,191,791	B/. 37,752,298
Cambios netos en valores disponibles para la venta		
Saldo al inicio del período	B/. (7,636,262)	B/.(20,208,726)
Cambios netos por valuación (Nota 5)	(33,526,005)	12,572,464
Saldo al final del período	B/.(41,162,267)	B/. (7,636,262)
Pérdida por conversión de moneda extranjera		
Saldo al inicio del período	B/.(30,720,173)	B/.(24,892,095)
Interés minoritario de Banistmo (Nota 17)	43,591	-
Ajuste por conversión de moneda	(10,192,812)	(5,828,078)
Saldo al final del período	B/.(40,869,394)	B/.(30,720,173)

25. Operaciones de Fideicomiso

Las subsidiarias Banistmo Capital Markets Group, Inc., Fiduciaria de Ahorros Banex, S. A., Bancolat Overseas, Banco Grupo El Ahorro Hondureño, S. A., Fiduciaria Banistmo, S. A., y Banco Salvadoreño, S. A. mantienen en cuentas de orden las cuentas de los fideicomisos que administran. El total de fideicomisos administrados ascendía a B/.439,272,712 (31 de diciembre de 2005: B/.446,069,932). Las compañías no esperan pérdidas como resultado de la administración de estos fideicomisos.

26. Otros Ingresos, Neto

Para los seis meses terminados el 30 de junio de 2006 y 2005, los otros ingresos, neto, se resumen a continuación:

	2006 (No auditado)	2005 (No auditado)
Ganancia en valores para negociar	B/. 162,088	B/. 1,066,393
Ganancia en valores disponibles para la venta	2,360,349	1,569,216
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	6,053,771	9,924,064
Ingreso por dividendos	2,142,010	2,142,766
Ingreso neto de operaciones de divisas	1,203,967	1,811,155
Ajuste por conversión de moneda	3,156,917	3,365,101
Otros ingresos	5,633,615	7,934,582
	B/. 20,712,717	B/. 27,813,277

27. Gastos Generales y Administrativos

Para los seis meses terminados el 30 de junio de 2006 y 2005, los gastos generales y administrativos se resumen a continuación:

	2006 (No auditado)	2005 (No auditado)
Salarios y otras remuneraciones (Nota 30)	B/. 48,855,482	B/. 34,399,931
Seguros	1,904,307	1,867,579
Papelería y útiles de oficina	1,585,979	1,383,185
Luz y comunicaciones	5,374,124	4,380,247
Propaganda y relaciones públicas	5,554,872	2,841,747
Depreciación y amortización (Nota 9)	10,413,527	7,452,866
Alquileres	3,779,314	3,232,909
Mantenimiento y aseo	5,932,121	4,754,784
Impuestos	4,233,141	2,966,304
Servicios profesionales	8,567,031	5,085,996
Seguridad y vigilancia	1,505,313	1,177,620
Donaciones y contribuciones	2,125,903	1,223,033
Otros	15,365,099	12,351,773
	B/. 115,196,213	B/. 83,117,974

28. Información de Segmentos

Las operaciones de negocios del Grupo están organizadas y manejadas separadamente de acuerdo con la naturaleza de sus servicios ofrecidos por cada segmento, representando una unidad de estrategia de negocios que ofrece diferentes productos y sirve a diferentes mercados. Las políticas de contabilidad sobre los segmentos son las mismas políticas descritas en la Nota 2.

A continuación se presenta la información de activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados a los segmentos de negocios:

	Bancos y otras Instituciones Financieras	Seguros	Banca de Inversión	Consolidado
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No auditado)			
Total de activos	B/.8,714,181,901	B/. 168,770,197	B/. 240,529,065	B/. 9,123,481,163
Total de pasivos	B/.8,171,316,057	B/. 92,212,793	B/. 51,079,060	B/. 8,314,607,910
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No auditado)			
Ingresos de Operaciones				
Ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos	B/. 328,970,259	B/. 1,971,045	B/. 5,924,016	B/. 336,865,320
Gastos de intereses	162,910,537	-	1,187,441	164,097,978
Margen financiero, antes de provisiones	166,059,722	1,971,045	4,736,575	172,767,342
Provisiones netas	24,569,252	(13,526)	-	24,555,726
Margen financiero, después de provisiones	141,490,470	1,984,571	4,736,575	148,211,616
Comisiones devengadas, netas	22,716,169	-	4,538,614	27,254,783
Otros ingresos, neto	12,307,010	6,064,553	2,341,154	20,712,717
Total de ingresos de operaciones	176,513,649	8,049,124	11,616,343	196,179,116
Gastos Generales y Administrativos	113,011,228	476,409	1,708,576	115,196,213
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y participación en utilidad (pérdida) neta de asociadas	63,502,421	7,572,715	9,907,767	80,982,903
Impuesto sobre la renta	(10,923,533)	(1,011,864)	(645,051)	(12,580,448)
Participación en utilidad (pérdida) neta de asociadas	1,121,151	-	-	1,121,151
Utilidad neta	B/. 53,700,039	B/. 6,560,851	B/. 9,262,716	B/. 69,523,606

	Bancos y otras Instituciones Financieras	Seguros	Banca de Inversión	Consolidado
	31 de diciembre de 2005 (Auditado)			
Total de activos	B/.6,581,464,715	B/. 130,104,667	B/. 244,573,131	B/. 6,956,142,513
Total de pasivos	B/.6,131,721,768	B/. 64,147,175	B/. 59,515,135	B/. 6,255,384,078
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2005 (No Auditado)			
Ingresos de Operaciones				
Ingresos por intereses y comisiones sobre préstamos	B/. 228,167,667	B/. 2,010,411	B/. 2,315,141	B/. 232,493,219
Gastos de intereses	113,118,236	-	30,241	113,148,477
Margen financiero, antes de provisiones	115,049,431	2,010,411	2,284,900	119,344,742
Provisiones netas	17,101,624	(6,269)	-	17,095,355
Margen financiero, después de provisiones	97,947,807	2,016,680	2,284,900	102,249,387
Comisiones devengadas, netas	11,653,509	-	7,742,390	19,395,899
Otros ingresos, neto	16,269,876	9,959,490	1,583,911	27,813,277
Total de ingresos de operaciones	125,871,192	11,976,170	11,611,201	149,458,563
Gastos Generales y Administrativos	80,873,603	589,837	1,654,534	83,117,974
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y participación en utilidad (pérdida) neta de asociadas	44,997,589	11,386,333	9,956,667	66,340,589
Impuesto sobre la renta	(8,348,811)	(1,071,297)	(555,843)	(9,975,951)
Participación en utilidad (pérdida) neta de asociadas	(119,919)	-	-	(119,919)
Utilidad neta	B/. 36,528,859	B/. 10,315,036	B/. 9,400,824	B/. 56,244,719

Seguidamente se presenta la información de activos, pasivos e ingresos relacionados a los segmentos geográficos:

	30 de junio de 2006 (No Auditado)						
	Panamá	**Costa Rica**	**Honduras**	**Colombia**	**Nicaragua**	**El Salvador**	**Consolidado**
Total de activos	B/. 4,541,344,221	B/. 1,149,018,596	B/. 912,890,651	B/. 581,853,838	B/.36,676,813	B/. 1,901,697,044	B/. 9,123,481,163
Total de pasivos	B/. 4,396,519,729	B/. 924,607,008	B/. 754,616,739	B/. 513,921,271	B/.16,831,982	B/. 1,708,111,181	B/. 8,314,607,910

	31 de diciembre de 2005 (Auditado)						
	Panamá	**Costa Rica**	**Honduras**	**Colombia**	**Nicaragua**	**El Salvador**	**Consolidado**
Total de activos	B/. 4,393,274,743	B/. 1,140,904,629	B/. 786,825,011	B/. 611,945,630	B/.21,933,548	B/. 1,258,952	B/. 6,956,142,513
Total de pasivos	B/. 4,016,877,795	B/. 946,314,063	B/. 732,677,877	B/. 547,465,312	B/.11,491,118	B/. 557,913	B/. 6,255,384,078
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2006 (No Auditado)						
Total de ingresos	B/. 168,167,712	B/. 63,299,755	B/. 51,101,459	B/. 44,179,924	B/. 1,599,443	B/. 68,465,434	B/. 396,813,727
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2005 (No Auditado)						
Total de ingresos	B/. 158,672,961	B/. 49,829,912	B/. 41,457,784	B/. 37,772,945	B/. 396,008	B/. 624,621	B/. 288,754,231

29. Impuesto sobre la Renta

Panamá

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2005, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

Durante el 2005, la legislación fiscal se modificó estableciendo una nueva forma de cálculo del impuesto sobre la renta, indicando que el impuesto se pagará conforme al monto que resulte mayor entre el cálculo alternativo sobre los ingresos brutos gravables y el ingreso neto gravable, después de deducir los costos y gastos deducibles.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre los valores del Estado panameño e inversiones en títulos - valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Costa Rica

En Costa Rica, las declaraciones del impuesto sobre la renta de los últimos tres períodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, Corporación Banex, S. A. y sus subsidiarias costarricenses mantienen la contingencia por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

Al 30 de junio de 2006, existían contingencias fiscales de algunas subsidiarias en distintas instancias judiciales por un monto total de B/.2,289,770 (31 de diciembre de 2005: B/.2,335,622), basada en el criterio de su asesor fiscal, considera que existen posibilidades de lograr resultados favorables en estos procesos, por lo que no procedió a reconocer en sus estados financieros provisión alguna para cubrir eventuales pérdidas en la resolución de estos procesos.

Nicaragua
De acuerdo a la legislación fiscal vigente, el gasto de impuesto sobre la renta debe ser igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo de impuesto (0.6% del promedio mensual al cierre del ejercicio del año anterior de los depósitos totales) y el 30% aplicable a la renta imponible. El impuesto mínimo debe pagarse mediante pagos mensuales del 0.05%.

De acuerdo con el artículo No. 16 de la Ley de Equidad Fiscal vigente, las pérdidas fiscales sufridas en el año gravable pueden ser utilizadas como gastos deducibles extraordinarios en las declaraciones de impuesto sobre la renta que se presenten hasta los tres años siguientes al del ejercicio en que se produzcan.

Honduras
Conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta vigente en Honduras, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar las declaraciones de impuestos presentadas, vence ordinariamente a los cinco años a partir de la fecha de su presentación.

Actualmente, las declaraciones de impuesto sobre la renta de Banco Grupo El Ahorro Hondureño, S. A. (años 2000-2003) y Seguros el Ahorro Hondureño, S. A. (años 1999-2004) están siendo revisadas por las autoridades fiscales; sin embargo, a la fecha de estos estados financieros, no se ha emitido ninguna notificación y se desconoce el efecto de los ajustes, si hubiere alguno.

Colombia
De acuerdo a la legislación fiscal vigente, el gasto de impuesto sobre la renta es determinado con base a la ganancia fiscal o en la ganancia presuntiva, la que fuere mayor. Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 35%. A partir del año 2003, dichas normas establecieron una sobretasa a cargo de los contribuyentes obligados a declarar el impuesto sobre la renta y complementarios, equivalente al 5% del impuesto neto de renta determinado para el año 2004 en adelante.

El Salvador
Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los resultados obtenidos, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo Nº134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992. La tasa de impuesto es el 25% sobre la renta imponible.

El derecho de las autoridades para fiscalizar las declaraciones de impuestos presentadas, vence ordinariamente a los tres años a partir de la fecha de su presentación, a la fecha de estos estados financieros no hay fiscalizaciones en proceso o finalizadas relacionadas con el impuesto sobre la renta.

Otras Jurisdicciones
Las subsidiarias constituidas en otras jurisdicciones, diferentes a las anteriormente indicadas, no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

El gasto de impuesto sobre la renta por los seis meses terminados el 30 de junio de 2006 y 2005 se detalla a continuación:

	2006 (No auditado)	**2005 (No auditado)**
Impuesto estimado-corriente:		
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	B/. 159,892	B/. (190,400)
Período corriente	10,746,990	7,672,891
Impuesto diferido por diferencias temporales	1,673,566	2,493,460
	B/. 12,580,448	B/. 9,975,951

En base a los resultados actuales y proyectados, la administración del Grupo y sus subsidiarias consideran que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se describen en el balance general consolidado.

30. Saldos y Transacciones más Relevantes con Partes Relacionadas

En el curso ordinario de sus actividades, el Grupo ha incurrido en transacciones con partes relacionadas que se reflejen en los estados financieros consolidados, las cuales se resumen a continuación:

	Directores y Personal Gerencial		**Compañías Relacionadas**	
	30 de junio de 2006 (No auditado)	**31 de diciembre de 2005 (No auditado)**	**30 de junio de 2006 (No auditado)**	**31 de diciembre de 2005 (No auditado)**
Activos				
Inversión en valores	-	-	11,590,000	13,215,000
Préstamos	7,531,033	4,038,294	76,762,358	72,896,185
Inversiones en asociadas	-	-	17,420,299	40,685,453
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,143,835	1,054,615	16,840,067	17,042,929
Intereses acumulados por cobrar	44,234	18,999	559,332	347,224
	B/. 8,719,102	B/. 5,111,908	B/.123,172,057	B/.144,186,791

	Directores y Personal Gerencial		Compañías Relacionadas	
	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (No auditado)	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (No auditado)
Pasivos				
Depósitos:				
A la vista	B/. 1,417,742	B/. 154,454	B/. 2,245,713	B/. 668,778
Ahorros	702,049	13,690	1,699,437	918,006
A plazos	24,039,017	663,633	14,056,156	3,658,505
Bonos y valores comerciales negociables por pagar	2,786,650	2,786,650	-	-
Acreedores varios	-	-	742,137	870,033
	B/. 28,945,458	B/. 3,618,427	B/. 18,743,443	B/. 6,115,322
Instrumentos financieros fuera del balance general	B/. 571	B/. -	B/. 15,875,721	B/. 10,700,165

Los préstamos contaban con garantías reales, tales como depósitos, bienes muebles e inmuebles y otros activos por B/.165,954,314 (31 de diciembre de 2005: B/.169,608,377). No se han reconocido reservas por deterioro ni se han castigado préstamos otorgados a las partes relacionadas.

	Directores y Personal Gerencial		Compañías Relacionadas	
	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (No auditado)	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (No auditado)
Ingresos por intereses	B/. 126,421	B/. 441,945	B/. 2,117,580	B/. 3,364,697
Gasto de intereses	B/. 122,417	B/. 1,192	B/. 89,514	B/. 5,742
Gastos generales y administrativos				
Compensación del personal clave y dieta a directores	B/. 3,646,482	B/. 2,251,559	B/. -	B/. -

31. Adecuación de Capital

La Ley Bancaria en Panamá requiere a los bancos de licencia general mantener un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del balance general. Al 30 de junio de 2006, la capitalización ponderada por activos de riesgo de Primer Banco del Istmo, S. A., de acuerdo a la interpretación del Banco de las normas de capitalización recomendadas por el Comité de Basilea de Regulaciones Bancarias y Prácticas de Supervisión, era de 13.0% (31 de diciembre de 2005: 15.6%).

32. Adquisición de Subsidiarias

Inversiones Financieras Bancosal, S. A.
En octubre de 2005, Grupo Banistmo, S. A. y un grupo mayoritario de accionistas de Inversiones Financieras Bancosal, S. A. suscribieron un acuerdo de compra y venta, mediante el cual Grupo Banistmo, S. A. adquiriría entre el 51% y 60% de las acciones de este grupo financiero salvadoreño.
Previa aprobación de los entes reguladores de ambos países, se realizó una oferta pública de adquisición (OPA) en el mercado de valores de El Salvador que inició el 12 de noviembre de 2005 y se extendió hasta el 4 de febrero de 2006. Al 31 de diciembre de 2005, Grupo Banistmo, S. A. había adquirido el 9.97% de las Inversiones Financieras Bancosal, S. A., a un costo de B/.28,490,066, que incluye gastos asociados a la transacción. Al concluir el período de la OPA, se adquirió el 53.62% de las acciones del conglomerado salvadoreño y al 30 de junio de 2006 se posee el 56.17% de participación.

El detalle del valor razonable de los activos adquiridos. los pasivos asumidos y la plusvalía originada es como sigue:

	31 de enero de 2006 (No Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 226,918,132
Activos financieros al valor razonable	21,702,288
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,079,263
Préstamos, neto	1,210,328,065
Valores mantenidos hasta su vencimiento	244,138,024
Inversiones en asociadas	4,761,542
Activos fijos, neto	82,587,081
Plusvalía pagada y adquirida	40,247,959
Otros activos	55,967,476
Depósitos captados	(1,150,567,111)
Certificados de inversión por pagar	(84,231,119)
Financiamientos recibidos	(367,952,884)
Impuesto sobre la renta diferido	(2,703,229)
Acreedores varios	(61,637,959)
Intereses minoritarios por pagar	(79,568,963)
Total precio pagado en efectivo	142,068,565
Menos efectivo recibido	(226,918,132)
Flujo de efectivo por adquisición, neto de efectivo recibido	B/. (84,849,567)

En el evento que Grupo Banistmo sufra un cambio de control en su propiedad accionaria actual, Grupo Banistmo tendrá la obligación de informar a Grupo Salvadoreño de Inversiones, S.A. de C.V. (GSI) y a Inversiones Financieras Bancosal, S.A., (IFB) sobre el mismo, en cuyo caso GSI tendrá el derecho pero no la obligación de ejercer su Derecho de Opción de Venta (PUT) contra Banistmo, en cualquier momento hasta el último día del mes número ciento veinte (120) contando a partir de la fecha del cierre financiero (4 de febrero de 2006) y por la totalidad de sus acciones en IFB.

Para que dicho Derecho de Opción de Venta (PUT) sea efectivo los accionistas minoritarios de IFB deberán traspasar sus acciones a GSI, la cual deberá ser dueña de por lo menos el porcentaje que resulte de la resta de un 65% de las acciones de IFB menos las acciones que adquirió Grupo Banistmo en la Oferta Pública de Adquisición de IFB (53.62%).

33. Uso de Instrumentos Financieros

A. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Riesgo Crediticio

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Grupo, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses, y en préstamos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de prestigio.

Esta exposición al riesgo de crédito es administrada a través de análisis periódicos de la habilidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías.

La distribución geográfica de los activos, pasivos, contingencias y compromisos era la siguiente:

	30 de junio de 2006 (No auditado)		
	Activos	**Pasivos**	**Contingencias y Compromisos (Nota 18)**
Panamá	B/. 3,576,180,617	B/. 3,028,358,748	B/. 263,296,515
Centro América y Caribe	4,067,928,613	3,029,127,257	253,784,276
Sur América	638,774,596	575,195,590	69,093,894
Norte América y Otros	840,597,337	1,681,926,315	-
	B/. 9,123,481,163	B/. 8,314,607,910	B/. 586,174,685

	31 de diciembre de 2005 (Auditado)		
	Activos	**Pasivos**	**Contingencias y Compromisos (Nota 18)**
Panamá	B/. 3,338,526,324	B/. 2,891,871,499	B/. 209,234,040
Centro América y Caribe	2,138,683,809	1,475,227,337	76,633,248
Sur América	683,525,780	584,479,032	6,923,532
Norte América y Otros	795,406,600	1,303,806,210	-
	B/. 6,956,142,513	B/. 6,255,384,078	B/. 292,790,820

Riesgo de Tasa de Interés

El Grupo está expuesto a los efectos de fluctuaciones en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo. La exposición a este riesgo es el resultado de no controlar los márgenes que deben existir entre sus activos, pasivos e instrumentos financieros fuera del balance general.

El Grupo administra este riesgo mediante políticas que controlan los límites por instrumento financiero, incluyendo la exposición máxima de pérdida sobre el valor razonable de dichos instrumentos, las ganancias futuras y los flujos de efectivo. Estas políticas consideran el mantener márgenes prudentes entre los activos y pasivos.

La administración del riesgo de tasa de interés para los activos y los pasivos considera factores tales como las cláusulas contractuales, las fechas de revisión de precios, las tasas efectivas y los vencimientos de los instrumentos financieros bajo ambas categorías. Los contratos de crédito fijan la tasa de interés vigente para cada préstamo. Adicionalmente, existen cláusulas en contratos que le permiten al Grupo incrementar la tasa de interés en caso de que se dé un cambio significativo en el costo de fondos del Grupo. Las políticas de administración de riesgo de tasa de interés son vigiladas por un Comité Especial designado por la Junta Directiva.

A continuación se presentan las tasas efectivas cobradas y pagadas por el Grupo dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos:

	30 de junio de 2006 (No auditado)		31 de diciembre de 2005 (Auditado)	
	Saldos Promedios	**Tasa Promedio**	**Saldos Promedios**	**Tasa Promedio**
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	B/. 110,287,598	5.3%	B/. 125,350,723	4.0%
Préstamos por cobrar	5,968,910,005	9.2%	4,250,677,403	9.5%
Inversiones en valores	1,146,278,067	4.6%	1,043,781,433	4.0%
Pasivos				
Depósitos de ahorros	1,389,639,192	1.8%	932,571,739	2.2%
Depósitos a plazo	3,391,621,776	4.9%	2,756,497,013	4.8%
Financiamientos recibidos	1,785,936,041	4.9%	1,466,521,137	5.3%
Certificados fiduciarios	287,081,704	5.9%	316,476,336	6.0%
Bonos y valores comerciales negociables por pagar	232,085,094	5.8%	105,784,349	5.9%

Los activos y pasivos sujetos a cambios en las tasas de interés, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2006 (No auditado)					
	1-3 Meses	3-6 Meses	6 meses a 1 año	Más de 1 año	No sensibles a cambio de tasas	Total
Activos						
Efectivo y depósitos en Bancos	B/. 535,697,008	B/. 11,814,313	B/. 225,000	B/. 556,876	B/. 103,281,420	B/. 651,574,617
Inversiones	636,940,687	41,331,953	106,675,279	542,753,040	233,781,582	1,561,482,541
Préstamos	1,449,094,914	429,244,535	367,417,792	3,761,373,156	84,544,186	6,091,674,583
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	62,336,927	3,055,197	4,891,418	9,208,880	-	79,492,422
Otros activos	-	-	-	-	739,257,000	739,257,000
	B/. 2,684,069,536	B/. 485,445,998	B/. 479,209,489	B/. 4,313,891,952	B/. 1,160,864,188	B/. 9,123,481,163
Pasivos						
Depósitos de clientes	B/. 2,776,519,334	B/. 721,552,910	B/. 736,560,638	B/. 715,720,343	B/. 696,381,599	B/. 5,646,734,824
Financiamientos recibidos	582,525,156	277,415,806	140,026,208	469,543,628	10,023,153	1,479,533,951
Certificados fiduciarios	10,506,812	10,918,485	22,321,383	233,155,942	-	276,902,622
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	281,643,740	-	39,524,386	-	-	321,168,126
Bonos y valores comerciales negociables por pagar	63,029,000	660,000	-	179,693,747	-	243,382,747
Otros pasivos	-	-	-	-	346,885,640	346,885,640
	B/. 3,714,224,042	B/. 1,010,547,201	B/. 938,432,615	B/. 1,598,113,660	B/. 1,053,290,392	B/. 8,314,607,910

	31 de diciembre de 2005 (Auditado)					
	1-3 Meses	3-6 Meses	6 meses a 1 año	Más de 1 año	No sensibles a Cambio de tasas	Total
Activos						
Efectivo y depósitos en Bancos	B/. 453,349,096	B/. 12,513,430	B/. 8,430,000	B/. 819,000	B/. 77,397,260	B/. 552,508,786
Inversiones	234,318,594	375,496,897	87,566,513	324,384,003	241,779,865	1,263,545,872
Préstamos	2,011,203,187	644,134,328	230,858,585	1,584,571,814	16,781,054	4,487,548,968
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,499,286	2,421,101	17,184,490	63,289,033	11,320	88,405,230
Otros activos	-	-	-	-	564,133,657	564,133,657
	B/. 2,704,370,163	B/. 1,034,565,756	B/. 344,039,588	B/. 1,973,063,850	B/. 900,103,156	B/. 6,956,142,513
Pasivos						
Depósitos de clientes	B/. 1,890,206,474	B/. 385,179,275	B/. 611,563,463	B/. 1,155,234,142	B/. 301,467,941	B/. 4,343,651,295
Financiamientos recibidos	378,230,233	410,628,341	73,780,382	123,947,581	6,807,263	993,393,800
Certificados fiduciarios	10,038,075	10,209,186	21,425,297	255,477,324	-	297,149,882
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	182,511,448	-	39,524,387	-	22,253,463	244,289,298
Bonos por pagar	93,203,000	250,000	-	33,889,310	-	127,342,310
Otros pasivos	-	-	-	-	249,557,493	249,557,493
	B/. 2,554,189,230	B/. 806,266,802	B/. 746,293,529	B/. 1,568,548,357	B/. 580,086,160	B/. 6,255,384,078

Riesgo de Moneda

El Grupo está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda. El Grupo mantiene límites de exposición por tipo de divisa, los cuales son revisados sobre una base diaria.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Grupo mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción máxima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

Al 30 de junio de 2006, los vencimientos de activos y pasivos, basados en el período remanente a la fecha del balance general consolidado hasta la fecha de vencimiento contractual, son los siguientes:

	30 de junio de 2006 (No auditado)					
	1-3 Meses	3-6 Meses	6 meses a 1 año	Más de 1 año	Sin vencimiento	Total
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 633,978,444	B/. 16,814,298	B/. 225,000	B/. 556,875	B/. -	B/. 651,574,617
Inversiones	211,370,326	70,014,959	109,968,896	970,163,947	170,062,812	1,531,580,940
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	62,336,927	3,055,197	4,891,418	9,208,880	-	79,492,422
Préstamos	918,217,500	477,976,587	446,025,088	4,249,455,408	-	6,091,674,583
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	29,901,601	29,901,601
Otros activos	44,665,993	42,376,950	39,681,675	334,473,357	278,059,025	739,257,000
	B/. 1,870,569,190	B/. 610,237,991	B/. 600,792,077	B/. 5,563,858,467	B/. 478,023,438	B/. 9,123,481,163
Pasivos						
Depósitos a la vista	B/. 856,447,888	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 856,447,888
Depósitos de ahorros	1,272,036,812	91,992,573	-	-	-	1,364,029,385
Depósitos a plazo fijo	1,109,317,516	652,120,467	772,110,100	753,721,329	-	3,287,269,412
Depósitos interbancarios	133,789,705	1,268,342	3,830,092	100,000	-	138,988,139
Certificados fiduciarios	10,506,813	10,918,486	22,321,383	233,155,940	-	276,902,622
Financiamientos recibidos	535,837,189	273,289,668	127,401,513	543,005,581	-	1,479,533,951
Bonos y valores comerciales negociables por pagar	1,200,000	660,000	-	241,522,747	-	243,382,747
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	281,643,740	-	39,524,386	-	-	321,168,126
Otros pasivos	82,651,437	87,119,730	71,115,901	102,751,152	3,247,420	346,885,640
	B/. 4,283,431,100	B/. 1,117,369,266	B/. 1,036,303,375	B/. 1,874,256,749	B/. 3,247,420	B/. 8,314,607,910

	31 de diciembre de 2005 (Auditado)					
	1-3 Meses	3-6 Meses	6 meses a 1 año	Más de 1 año	Sin vencimiento	Total
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 530,598,355	B/. 12,661,431	B/. 8,430,000	B/. 819,000	B/. -	B/. 552,508,786
Inversiones	677,095,524	33,014,230	37,735,631	315,486,429	146,775,001	1,210,106,815
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,187,326	1,582,141	15,419,979	61,215,784	-	88,405,230
Préstamos	708,301,632	374,603,795	286,793,704	3,117,849,837	-	4,487,548,968
Inversiones en asociadas	-	-	-	-	53,439,057	53,439,057
Otros activos	40,854,783	36,947,924	24,839,565	281,081,757	180,409,628	564,133,657
	B/. 1,967,037,620	B/. 458,809,521	B/. 373,218,879	B/. 3,776,452,807	B/. 380,623,686	B/. 6,956,142,513
Pasivos						
Depósitos a la vista	B/. 680,056,071	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 680,056,071
Depósitos de ahorros	865,002,681	96,345,106	-	-	-	961,347,787
Depósitos a plazo fijo	750,368,787	402,744,800	601,580,636	824,363,055	-	2,579,057,278
Depósitos interbancarios	111,756,080	9,719,482	1,214,597	500,000	-	123,190,159
Certificados fiduciarios	10,038,075	10,209,186	21,425,297	255,477,324	-	297,149,882
Financiamientos recibidos	262,703,750	349,887,743	77,999,331	302,802,976	-	993,393,800
Bonos y valores comerciales negociables por pagar	-	43,453,000	-	83,889,310	-	127,342,310
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	204,764,911	-	39,524,387	-	-	244,289,298
Otros pasivos	62,037,679	78,620,133	25,169,456	79,549,947	4,180,278	249,557,493
	B/. 2,946,728,034	B/. 990,979,450	B/. 766,913,704	B/. 1,546,582,612	B/. 4,180,278	B/. 6,255,384,078

B. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basada en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros más importantes del Banco:

Depósitos en Bancos
El valor en libros de los depósitos en bancos se aproxima al valor razonable por su liquidez y vencimientos a corto plazo.

Inversiones
El valor razonable de las inversiones está basado en cotizaciones de mercado o en el precio de instrumentos similares, con base a los flujos de efectivo esperados sobre dichas inversiones o por ofertas de compras recientes, tal como se revela en la Nota 2.

Préstamos
La cartera de préstamos se presenta neta de la reserva para protección de cartera. En adición, el Grupo mantiene préstamos por cobrar cuyas tasas de interés se aproximan a las tasas de interés prevalecientes en el mercado, para préstamos con términos y condiciones similares.

Depósitos Recibidos y Financiamientos Recibidos
El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

El valor razonable de los depósitos a plazo y financiamientos recibidos se aproxima a su valor de registro, debido a que mantienen términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza.

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

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

(b) Valor razonable de los derivados

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

(c) *Deterioro de inversiones de capital disponibles para la venta*
El Grupo determina qué inversiones de capital disponibles para la venta son desmejoradas cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere una decisión. Al realizar esta decisión, el Grupo evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el período de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivos operativos y financieros.

(d) *Valores mantenidos hasta su vencimiento*
El Grupo sigue la guía de la NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, el Grupo evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Grupo deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponible para la venta.

(e) *Impuesto sobre la renta*
El Grupo está sujeto a impuestos sobre la renta en numerosas jurisdicciones. Estimados significativos se requieren al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios.

(f) *Entes con propósitos especiales*
El Grupo promueve la formación de Entes con Propósitos Especiales (EPE's) con los objetivos de colocar inversiones, titularización de activos y la adquisición y ventas de propiedades. El Grupo no consolida aquellas entidades sobre las cuales no tiene control. Como en ocasiones se hace difícil determinar si el Grupo controla o no un ente con propósito especial, se evalúa la posible exposición a riesgos y beneficios, al igual que la habilidad en la toma de decisiones operacionales para cada EPE. En algunas instancias, existen elementos que vistos aisladamente indican control o la ausencia del mismo sobre una EPE, que si se consideran como un todo, se hace difícil llegar a una solución clara. En casos como éstos, la EPE se consolida.

35. Hecho Relevante

El 20 de julio de 2006, HSBC Holding PLC firmó un acuerdo con Grupo Banistmo, S. A., para hacer una Oferta Pública Accionaria (OPA) y adquirir el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Grupo Banistmo, S. A., en efectivo.

Un número determinado de accionistas, los cuales representan el 65% de las acciones emitidas, se comprometieron a vender sus acciones a través del proceso de Oferta Pública Accionaria (OPA) oferta pública accionaria. La oferta por Grupo Banistmo, S. A. es de B/.1.77 mil millones.

Luego de la aprobación de los entes reguladores de Panamá, se lanzará una OPA sujeta a la aprobación de los entes reguladores de los diferentes países donde el Grupo Banistmo, S. A. tiene operaciones, la cual se espera se cierre dentro de un periodo de entre 120 y 180 días.

Grupo Banistmo, S. A. y Subsidiarias

Balance General Consolidado
30 de junio de 2006

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Activos		
Efectivo (Notas 3 y 33)	B/. 103,281,420	B/. 77,397,260
Depósitos en bancos (Notas 3, 30 y 33)		
A la vista locales	57,691,996	71,215,492
A la vista extranjeros	382,269,685	278,965,223
A plazo locales	19,885,301	26,240,500
A plazo extranjeros	88,446,215	98,690,311
Total de depósitos en bancos	548,293,197	475,111,526
Total de efectivo y depósitos en bancos	651,574,617	552,508,786
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas (Notas 4 y 33)	27,136,271	24,211,961
Valores disponibles para la venta (Notas 5, 30 y 33)	736,743,387	683,233,142
Valores comprados bajo acuerdos de reventa (Notas 30 y 33)	79,492,422	88,405,230
Préstamos (Notas 6, 14, 15, 30 y 33)		
Sector interno	2,799,423,282	2,545,851,336
Sector externo	3,413,013,582	2,032,200,178
	6,212,436,864	4,578,051,514
Menos:		
Reserva para protección de cartera	103,623,911	79,440,258
Comisiones e intereses descontados no devengados	17,138,370	11,062,288
Préstamos, neto	6,091,674,583	4,487,548,968
Valores mantenidos hasta su vencimiento (Notas 7 y 33)	767,701,282	502,661,712
Inversiones en asociadas (Notas 8, 30 y 33)	29,901,601	53,439,057
Bienes inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto (Notas 9 y 33)	241,781,886	154,133,355
Activos varios (Nota 33)		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	9,526,055	13,902,850
Fondo de comercio (Nota 11)	161,928,579	121,314,915
Otros activos (Notas 12 y 30)	326,020,480	274,782,537
Total de activos varios	497,475,114	410,000,302
Total de activos	B/. 9,123,481,163	B/. 6,956,142,513
	-	-

	30 de junio de 2006 (No auditado)	31 de diciembre de 2005 (Auditado)
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos		
Depósitos de clientes (Notas 30 y 33)		
A la vista locales	B/. 274,167,972	B/. 337,895,842
A la vista extranjeros	582,279,916	342,160,229
De ahorros	1,364,029,385	961,347,787
A plazo locales	1,704,360,860	1,633,803,938
A plazo extranjeros	1,582,908,552	945,253,340
Depósitos a plazo interbancarios (Nota 33)		
Locales	121,080,300	109,888,320
Extranjeros	17,907,839	13,301,839
Total de depósitos de clientes e interbancarios	5,646,734,824	4,343,651,295
Certificados fiduciarios (Notas 13 y 33)	276,902,622	297,149,882
Bonos, valores comerciales negociables y certificados de inversión por pagar (Notas 14, 30 y 33)	243,382,747	127,342,310
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (Nota 33)	321,168,126	244,289,298
Financiamientos recibidos (Notas 15 y 33)	1,479,533,951	993,393,800
Otros pasivos (Notas 16, 30 y 33)	346,885,640	249,557,493
Total de pasivos	8,314,607,910	6,255,384,078
Contingencias y compromisos (Notas 18, 25, 30 y 33)		
Patrimonio de los accionistas		
Acciones comunes (Notas 21 y 31)	303,311,531	299,675,525
Acciones preferidas (Nota 23)	218,225,520	188,547,400
Otras reservas (Nota 24)	(20,534,312)	12,810,772
Utilidades no distribuidas	206,104,099	184,442,347
Acciones comunes en tesorería, al costo: 3,260	(81,794)	(81,794)
	707,025,044	685,394,250
Intereses minoritarios en subsidiarias (Nota 17)	101,848,209	15,364,185
Total de patrimonio de los accionistas	808,873,253	700,758,435
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	B/. 9,123,481,163	B/. 6,956,142,513

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.