

SMU 29DIC'17PM 1:32

Informe y Estados Financieros Consolidados

Banistmo S.A. y Subsidiarias
al 31 de diciembre de 2016



Banistmo S.A. y Subsidiarias
Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016

Contenido	Páginas
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado consolidado de situación financiera	4
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	5
Estado consolidado de utilidades integrales	6
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	7 - 8
Estado consolidado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 95



Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
RUC 16292-152-155203 D.V. 65
Torre Banco Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Banistmo S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banistmo S.A. y Subsidiarias ("el Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros consolidados, así como un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banistmo S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para los Contadores Profesionales (Código IESBA) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, antes de que fueran modificados por la Administración de forma retrospectiva, tal como se describe en el siguiente párrafo, fueron auditados por otro auditor, cuyo reporte fechado 20 de febrero de 2016 emitió una opinión no modificada.

Llamamos la atención a lo que se indica en la Nota 29 de los estados financieros consolidados la cual describe que subsecuente a la emisión de los estados financieros consolidados del año 2015, la Administración identificó algunos eventos en el estado de flujos de efectivo que requirieron que este fuese modificado retrospectivamente. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año terminado el 31 de diciembre de 2016, también auditamos los ajustes descritos en la Nota 29 que se realizaron para corregir el estado de flujos de efectivo consolidado del año 2015. En nuestra opinión, dichos ajustes son adecuados y han sido aplicados apropiadamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al año 2015, salvo en relación con los ajustes, y por consiguiente, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de seguridad sobre los estados financieros consolidados del año 2015 considerados en su conjunto.

Deloitte LATCO
Firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar el Grupo o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

Deloitte.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada referente a la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsable por la dirección, supervisión y desarrollo de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

DELOITTE.

9 de febrero de 2017
Panamá, Rep. de Panamá

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Estado consolidado de situación financiera
 al 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

	Notas	2016	2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,9,22,24	945,442,722	946,888,205
Inversiones en valores	3,10,22,24	735,334,797	870,462,513
Derivados	11,24	7,670,868	5,242,236
Préstamos	3,12,22,24,27	7,265,873,801	6,820,642,777
Reserva para pérdidas en préstamos	3,12	(122,124,689)	(66,315,731)
Préstamos, neto		<u>7,143,749,112</u>	<u>6,754,327,046</u>
Activos mantenidos para la venta	25	6,495,228	5,382,081
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto de depreciación	13	80,862,644	94,647,135
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	3,14	75,329,006	76,542,610
Impuesto diferido	3,8	35,108,634	19,285,439
Obligaciones de clientes por aceptaciones		31,604,204	35,100,962
Otros activos	15	112,502,462	113,046,291
Total de activos		<u>9,174,099,677</u>	<u>8,920,924,518</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	3,22,24	6,321,302,299	6,251,575,575
Interbancarios	3,22,24	399,210,179	352,620,368
Derivados	11, 24	6,488,118	5,176,608
Financiamientos recibidos	3,16,22,24	1,184,771,659	1,093,139,661
Aceptaciones pendientes		31,604,204	35,100,962
Acreedores varios	17	223,006,163	235,543,704
Total de pasivos		<u>8,166,382,622</u>	<u>7,973,156,878</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	3,19	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	3,19	743,744,192	743,744,192
Reservas	27	94,356,234	91,282,549
Utilidades retenidas		144,037,766	101,460,076
Reserva para valuación de inversiones en valores		24,326,992	6,316,584
Impuesto complementario		(10,073,910)	(6,361,542)
Total de patrimonio		<u>1,007,717,055</u>	<u>947,767,640</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>9,174,099,677</u>	<u>8,920,924,518</u>

Las notas en las páginas 10 a 95 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Operaciones continuadas			
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		426,786,494	384,583,041
Depósitos en bancos		6,019,835	4,519,081
Valores		23,665,742	23,667,308
Total de ingresos por intereses y comisiones	22	<u>456,472,071</u>	<u>412,769,430</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		125,974,004	113,719,802
Financiamientos recibidos		29,426,290	21,076,708
Total de gastos por intereses	22	<u>155,400,294</u>	<u>134,796,510</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		301,071,777	277,972,920
Provisión por deterioro en activos financieros			
Préstamos	12	101,927,464	39,961,527
Inversiones	10	-	399,643
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>199,144,313</u>	<u>237,611,750</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Honorarios y otras comisiones	5	92,898,800	80,638,113
Ganancia (pérdida) neta en valores y derivados	6	5,590,083	(1,887,854)
Otras provisiones	7	(8,086,917)	(152,815)
Gastos por comisiones	7,22	(37,345,206)	(36,472,468)
Otros ingresos netos	5	4,772,931	4,677,219
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>57,829,691</u>	<u>46,802,195</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	7,22	81,352,030	78,138,842
Alquileres		14,993,834	14,290,407
Publicidad y promoción		4,913,813	4,762,156
Honorarios y servicios profesionales		26,335,237	17,188,493
Depreciación y amortización	13,14	20,885,431	17,817,928
Otros gastos	7	63,694,737	67,193,015
Total de gastos generales y administrativos		<u>212,175,082</u>	<u>199,390,841</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		44,798,922	85,023,104
Impuesto sobre la renta	8	<u>(1,035,423)</u>	<u>15,026,508</u>
Utilidad del año procedente de operaciones continuadas		45,834,345	69,996,596
Operaciones descontinuadas			
Utilidad del año procedente de operaciones descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	25	-	24,728,429
Utilidad neta del año		<u>45,834,345</u>	<u>94,725,025</u>

Las notas en las páginas 10 a 95 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Estado consolidado de utilidades integrales
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

	Notas	2016	2015
Utilidad neta del año		<u>45,834,345</u>	<u>94,725,025</u>
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Reclasificación a resultados por disposición de subsidiarias vendidas		-	(2,109,762)
Cobertura de flujos de efectivo:			
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	11	793,501	3,430,634
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	10	19,507,956	(3,754,832)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,10	926,078	(987,625)
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a ganancias o pérdidas	6,10	(3,217,127)	(2,262,916)
Partidas que no son reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Valuación actuarial de beneficios definidos		<u>(182,970)</u>	<u>137,247</u>
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, neto		<u>17,827,438</u>	<u>(5,547,254)</u>
Total de utilidades integrales del año		<u>63,661,783</u>	<u>89,177,771</u>

Las notas en las páginas 10 a 95 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Estado consolidado de cambios en el patrimonio
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Acciones preferidas</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva patrimonial dinámica</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,000,001	612,491,972	147,151,800	2,500,000	73,717,784
Utilidades integrales:					
Utilidad neta	-	-	-	-	-
Otras utilidades integrales:					
Valuación actuarial de beneficios definidos	-	-	-	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	-	-	-	-	-
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	-	-	-	-	-
Reclasificación a resultados por disposición de subsidiarias vendidas	-	-	-	-	-
Reserva para valuación de inversiones en valores:					
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	-	-	-	-	-
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-
Total de otras pérdidas integrales	-	-	-	-	-
Total de utilidades integrales	-	-	-	-	-
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	-	-	-	-	-
Disposición de reserva regulatoria de negocios de seguros	-	-	-	-	-
Reserva patrimonial dinámica	-	-	-	-	14,807,322
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	-	-	14,807,322
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:					
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	-
Redención de acciones preferidas	-	-	(147,151,800)	-	-
Aporte acciones comunes	1,325,780	-	-	-	-
Aporte a capital adicional pagado	-	131,252,220	-	-	-
Reserva de capital - venta de subsidiaria	-	-	-	(2,500,000)	-
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	1,325,780	131,252,220	(147,151,800)	(2,500,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11,325,781	743,744,192	-	-	88,525,106
Utilidades integrales:					
Utilidad neta	-	-	-	-	-
Otras utilidades integrales:					
Valuación actuarial de beneficios definidos	-	-	-	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	-	-	-	-	-
Porción efectiva de cambios en el valor razonable	-	-	-	-	-
Reserva para valuación de inversiones en valores:					
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	-	-	-	-	-
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-
Total de otras utilidades integrales	-	-	-	-	-
Total de utilidades integrales	-	-	-	-	-
Otras transacciones de patrimonio:					
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	-	-	-	-	-
Reserva patrimonial dinámica	-	-	-	-	4,371,043
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	-	-	4,371,043
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:					
Impuesto complementario	-	-	-	-	-
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11,325,781	743,744,192	-	-	92,896,149

Las notas en las páginas 10 a 95 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

<u>Reserva regulatoria para bienes adjudicados</u>	<u>Reserva regulatoria de negocios de seguros</u>	<u>Valuación actuarial de beneficios definidos</u>	<u>Reserva para valuación de inversiones en valores</u>	<u>Coberturas de flujos de efectivo</u>	<u>Impuesto complementario</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
3,092,586	37,177,171	(738,259)	16,225,220	(4,224,135)	(4,603,291)	(15,007,642)	877,783,207
-	-	-	-	-	-	94,725,025	94,725,025
-	-	137,247	-	-	-	-	137,247
-	-	-	-	3,430,634	-	-	3,430,634
-	-	-	(2,109,762)	-	-	-	(2,109,762)
-	-	-	(3,754,832)	-	-	-	(3,754,832)
-	-	-	(987,625)	-	-	-	(987,625)
-	-	-	(2,262,916)	-	-	-	(2,262,916)
-	-	137,247	(9,115,135)	3,430,634	-	-	(5,547,254)
-	-	137,247	(9,115,135)	3,430,634	-	94,725,025	89,177,771
265,869	-	-	-	-	-	(265,869)	-
-	(37,177,171)	-	-	-	-	37,177,171	-
-	-	-	-	-	-	(14,807,322)	-
265,869	(37,177,171)	-	-	-	-	22,103,980	-
-	-	-	-	-	-	(2,861,287)	(2,861,287)
-	-	-	-	-	(1,758,251)	-	(1,758,251)
-	-	-	-	-	-	-	(147,151,800)
-	-	-	-	-	-	-	1,325,780
-	-	-	-	-	-	-	131,252,220
-	-	-	-	-	-	2,500,000	-
-	-	-	-	-	(1,758,251)	(361,287)	(19,193,338)
3,358,455	-	(601,012)	7,110,085	(793,501)	(6,361,542)	101,460,076	947,767,640
-	-	-	-	-	-	45,834,345	45,834,345
-	-	(182,970)	-	-	-	-	(182,970)
-	-	-	-	793,501	-	-	793,501
-	-	-	19,507,956	-	-	-	19,507,956
-	-	-	926,078	-	-	-	926,078
-	-	-	(3,217,127)	-	-	-	(3,217,127)
-	-	(182,970)	17,216,907	793,501	-	-	17,827,438
-	-	(182,970)	17,216,907	793,501	-	45,834,345	53,661,783
(1,114,388)	-	-	-	-	-	1,114,388	-
-	-	-	-	-	-	(4,371,043)	-
(1,114,388)	-	-	-	-	-	(3,256,655)	-
-	-	-	-	-	(3,712,368)	-	(3,712,368)
-	-	-	-	-	(3,712,368)	-	(3,712,368)
2,244,067	-	(783,982)	24,326,992	-	(10,073,910)	144,037,766	1,007,717,055

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Actividades de operación			
Utilidad neta		45,834,345	94,725,025
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación	13,25	14,383,569	12,721,541
Amortización de software, proyectos y otros	14,25	5,439,970	5,186,026
Pérdidas por descarte de activos fijos	13,14	1,061,892	-
Provisión para pérdidas en préstamos	12	101,927,464	39,961,527
Provisión para inversiones		-	399,643
Otras provisiones	7	8,086,917	152,815
(Ganancia) pérdida neta en instrumentos financieros	6,25	(5,590,083)	1,048,290
Ganancia en venta de subsidiaria, neto		-	(24,728,429)
Ganancia en venta de activos fijos		(876,269)	(49,321)
Impuesto sobre la renta	8,25	(1,035,423)	18,160,211
Ingresos por intereses y comisiones		(456,472,071)	(414,847,903)
Gastos por intereses		155,400,294	134,796,510
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo fijos originales mayores a tres meses		79,660,521	(71,747,493)
Disminución (aumento) en depósitos a plazo fijo restringidos		7,230,000	(10,730,000)
Aumento en depósitos a la vista restringidos		(220,000)	-
Valores a valor razonable con cambios en resultados		90,590,518	16,912,880
Préstamos		(506,324,429)	(592,881,340)
Depósitos		122,908,114	495,378,128
Otros activos		(575,502)	(46,785,053)
Otros pasivos		(32,845,043)	26,881,304
Efectivo generado de operaciones		472,242,422	423,594,433
Intereses recibidos		(159,086,216)	(128,704,267)
Intereses pagados		(4,466,059)	(16,576,859)
Impuestos pagados		(62,725,069)	(37,132,332)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Actividades de inversión			
Compras de valores disponibles para la venta	10	(216,404,000)	(336,298,781)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	308,792,751	227,008,840
Valores mantenidos hasta su vencimiento		(15,000,000)	(92,000,000)
Adquisición de propiedades y equipos	13	(12,774,158)	(45,354,739)
Ventas de propiedades y equipos		9,656,262	9,643,382
Flujos de efectivo de la adquisición, neto del efectivo adquirido	26	(11,101,304)	-
Efectivo entregado en venta de subsidiaria, neto del efectivo recibido		-	71,833,812
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		63,169,551	(165,167,486)
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		241,178,795	331,018,612
Repago de financiamientos recibidos		(152,452,454)	(262,813,471)
Aporte a capital adicional pagado	19	-	131,252,220
Emisión de acciones comunes	19	-	1,325,780
Redención de acciones preferidas	20	-	(147,151,800)
Dividendos pagados - acciones preferidas		-	(2,861,287)
Impuesto complementario		(3,712,368)	(1,758,251)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		85,013,973	49,011,803
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo		85,458,455	(153,288,015)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		813,481,353	966,769,368
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	898,939,808	813,481,353

Las notas en las páginas 10 a 95 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Organización

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

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

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

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

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 de 1 de septiembre de 2011, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura. Adicionalmente el 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitió el Acuerdo 8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre adecuación de capital y sus modalidades.

La oficina principal de Banistmo S.A., está localizada en el Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,393 (2015: 2,305) colaboradores.

2. Políticas contables significativas

2.1. Base de preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados que se presentan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en inglés, International Accounting Standard Board – IASB).

Uso de estimaciones y supuestos críticos

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco, las cuales afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el periodo en el cual se realiza si la misma afecta dicho periodo; o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como el futuro.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Base de presentación

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

Aquellos activos financieros que hayan sido designados como partidas cubiertas en una relación que califique como cobertura de valor razonable, se ajustan por los cambios en valor razonable atribuibles al riesgo que está siendo cubierto.

Moneda funcional y de presentación

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 (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal o moneda funcional.

2.2. Presentación de estados financieros

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

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

El estado consolidado de utilidades integrales presenta los importes de partidas de otro resultado integral clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo y las que se reclasificarán cuando se cumplan ciertas condiciones.

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

2.3. Principios de consolidación

2.3.1. Subsidiaria

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Banistmo S.A. y de sus subsidiarias para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015.

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

- Poder sobre la entidad participada, que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad participada.

- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

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

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

El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Banco relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;

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

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

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

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren.

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

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

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

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

- *Financomer, S.A.* se dedica principalmente a otorgar préstamos o facilidades de financiamiento a personas naturales y jurídicas. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de la subsidiaria. Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección de Empresas Financieras, de acuerdo al Decreto Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

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

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

- *Banistmo Investment Corporation S.A.* posee licencia fiduciaria concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La licencia otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores como administrador de inversiones fue cancelada mediante resolución No.83-14 de 25 de febrero de 2014. La subsidiaria se dedica principalmente a administrar fideicomisos y ofrece el servicio de agente de plica. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banistmo Investment Corporation S.A.
- *Leasing Banistmo S.A.* se dedica principalmente a actividades de arrendamiento financiero. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Leasing Banistmo S.A. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.
- *Valores Banistmo S.A.*, (anteriormente Valores Bancolombia Panamá, S.A.), fue constituida en la República de Panamá el 6 de abril de 2005, e inició operaciones el 21 de noviembre de 2005. Su principal fuente de negocio consiste en realizar operaciones de intermediación financiera y otros servicios relacionados, principalmente para clientes internacionales.

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

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

A fecha de 6 de julio de 2016, Securities Banistmo S.A., era dueña del 100% de las acciones de la Compañía; está constituida bajo las leyes de la República de Panamá dedicada a la compra y venta de valores. Mediante Resolución CNV No.031-01 de la Superintendencia del Mercado de Valores se le otorgó licencia para operar como Casa de Valores. Mediante Resolución No.639-16 de 13 de septiembre de 2016, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, autorizó la celebración del convenio de fusión entre Securities Banistmo S.A. y Valores Bancolombia Panamá, S.A. Mediante escritura pública No. 18691 de 04 de octubre de 2016, el Registro Público autorizó el convenio de fusión y el cambio de razón social a Valores Banistmo S.A.

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

Adicionalmente, el Banco mantiene las siguientes oficinas de representación:

- *Oficina de Representación en Guatemala:* mediante resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la oficina de representación de Banistmo S.A., en la República de Guatemala. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.
- *Oficina de Representación en Nicaragua:* mediante resolución No.SIBOIF-XVII-144-2009 de 26 de mayo de 2009, se registró en el Registro Público Mercantil de la República de Nicaragua la oficina de representación de Banistmo S.A. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio nicaragüense.

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

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

Mediante la resolución SIB-OIF-XXIV-571-2016 de 18 de noviembre de 2016, la Superintendente de Bancos y las Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, autorizó el cierre de operaciones de la Oficina de Representación.

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

2.3.2. Inversiones en subsidiarias

Cambios en las participaciones en subsidiarias sin cambio de control

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Disposición de subsidiarias

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

Entidades estructuradas

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

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

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

2.4. Uso de estimaciones y juicios

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

Pérdidas por deterioro en préstamos

El Banco evalúa en cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos, operaciones de leasing o factorajes por cobrar (en adelante, serán referidos como "préstamos"). El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye:

- Dificultad financiera significativa del prestatario o emisor;
- Impagos o moras de parte del prestatario;
- Reestructuración de un préstamo o avance por parte del Banco en condiciones que de otra manera el Banco no consideraría;
- Indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarota;
- La desaparición de un mercado activo para un instrumento;
- U otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Banco, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Banco.

El Banco evalúa elementos de deterioro en activos tanto individuales como colectivos. Los préstamos que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados y de realización de la garantía (en caso de haberla), descontados a la tasa efectiva del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

Préstamos colectivamente evaluados

Para la evaluación colectiva de deterioro, el Banco aplica la metodología a aquellos activos que se pueden considerar significativos dentro de la cartera vigente o aquellos con características homogéneas en la cartera vigente o vencida. Se utilizan modelos estadísticos donde se considera la probabilidad de incumplimiento, las pérdidas históricas, recuperaciones, rodamientos de la morosidad en una ventana de tiempo determinada y factores socioeconómicos sobre las condiciones económicas actuales del país. Dependiendo del tipo de activo, se aplican diferentes metodologías: el net flow rates (tasas de rodamiento) o el historical loss rates (tasa histórica de pérdida).

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos), son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y aprobadas por la instancia respectiva. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. (véase Nota 24.4.).

Valorización de plusvalía

Para reconocer el deterioro de la plusvalía registrada en las combinaciones de negocios, el Banco realiza pruebas por lo menos al final de cada período, estas pruebas incluyen estimados y juicios significativos, teniendo en cuenta la identificación de las unidades generadoras de efectivo y la asignación de fondos basados en las expectativas de beneficios futuros del Banco que se originan a partir de la adquisición.

Los modelos de valoración usados para determinar el valor razonable de las compañías adquiridas son sensibles a los cambios en los supuestos, los cambios adversos en alguno de los factores mencionados pueden llevar al Banco a reconocer un cargo al deterioro de la plusvalía. La Administración considera que los supuestos y estimados usados son razonables y sustentables en el ambiente de mercado existente y acordes con el perfil de riesgo de los activos. (véase Nota 14.1.).

Provisiones y pasivos contingentes

Dentro de los pasivos contingentes del Banco se incluyen procedimientos judiciales, regulatorios y arbitraje y de impuestos y otras reclamaciones derivadas de la realización de actividades normales. Estas contingencias son evaluadas teniendo en cuenta las mejores estimaciones que realiza la gerencia y se han establecido las provisiones necesarias para las reclamaciones legales y otras reclamaciones, validando la probabilidad de ocurrencia, si esta es probable o remota.

Las contingencias son parcialmente provisionadas y son registradas cuando toda la información disponible indique que es factible su ocurrencia, el Banco esté obligado en el futuro a realizar desembolsos para los eventos que sucedieron antes de la fecha del balance y los montos pueden ser razonablemente estimados. Para hacer una adecuada evaluación de la probabilidad y estimación de los montos involucrados, el Banco tiene en cuenta las opiniones de expertos internos y externos.

A lo largo de la existencia de una contingencia, el Banco puede obtener información adicional que puede afectar las evaluaciones relacionadas con la probabilidad de ocurrencia o a los estimados de los montos involucrados, cambios en estas evaluaciones pueden conllevar a cambios en las provisiones.

El Banco considera las estimaciones usadas para determinar las provisiones para pasivos contingentes como estimaciones críticas porque la probabilidad de su ocurrencia y los montos que el Banco puede requerir para pagarlos están basados en los criterios del Banco y de sus asesores, los cuales no necesariamente coinciden con los resultados futuros de los procedimientos. (véase Nota 21).

2.5. Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en períodos futuros

Nuevas normas y enmiendas adoptadas por el Banco

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

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por el Banco

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. La evaluación del impacto de estas nuevas normas se presenta a continuación:

- **NIIF 9 - Instrumentos Financieros:** La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses y vender activos financieros. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, sólo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas.

Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para periodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

- NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes:** En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 - Ingresos, la NIC 11 - Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

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

- **Modificación a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo – Iniciativa de desgloses:** La modificación requiere que las entidades presenten un desglose de los cambios ocurridos en los pasivos originados por actividades de financiación, con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de la información financiera. La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2017, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.
- **Modificación a la NIC 12: Impuestos a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas:** La modificación proporciona claridad acerca del reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deuda medidos al valor razonable, para los cuales su base fiscal es el costo; la estimación de los beneficios imponibles futuros, en la cual se podrá asumir que un activo se recuperará por un valor que supera su importe en libros; y la exclusión de la base imponible resultante de la reversión de las diferencias temporales deducibles para analizar la recuperabilidad de las mismas y compararlas con los beneficios económicos futuros. La fecha de aplicación retroactiva será a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su adopción anticipada.

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

2.6. Políticas contables significativas

2.6.1. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas ganancia (pérdida) neta en valores y derivados en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en ganancias o pérdidas, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujos de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

2.6.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, los efectos de caja y los depósitos en instituciones financieras no restringidos con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6.3. Activos pignorados

Los activos pignorados son activos en efectivo que el Banco entrega en garantía a un tercero en operaciones con derivados futuros. El aumento de este valor se hace en el momento en que se presenta un llamado al margen o se requiere aumentar el cupo de negociación; caso contrario ocurre cuando se pretende disminuir dicho cupo. Este rubro se registra por el monto desembolsado a favor de la contraparte.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

2.6.4. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha en que se originaron. En el momento inicial son registrados en el estado consolidado de situación financiera por su valor razonable, más o menos los costos directamente atribuibles a la transacción para aquellos activos o pasivos que son medidos posteriormente a costo amortizado, de lo contrario tales costos de la transacción son llevados al estado consolidado de ganancias o pérdidas del período. El Banco usa la fecha de liquidación de los contratos de manera regular durante el registro de las transacciones con activos financieros.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se informe el valor neto en el estado consolidado de situación financiera, solamente si (i) existe, en el momento actual un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea. Actualmente el Banco no ha compensado instrumento financieros activos ni pasivos.

Baja en cuentas

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Medición de costo amortizado

El costo amortizado de una activo o pasivo financiero es el monto al que el activo o pasivo financiero es medido en el reconocimiento inicial, menos cualquier repago, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de tasa efectiva de alguna diferencia entre el valor inicial reconocido y el valor al vencimiento, menos alguna reducción por deterioro.

Medición de valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

Inversiones en valores

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

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

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

Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera originadas por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

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

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio del mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizable fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujo de efectivo descontados.

Deterioro de inversiones en valores disponibles para la venta

El Banco determina en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera si hay evidencia objetiva de que los valores están deteriorados. En caso de inversiones de capital clasificadas como disponibles para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo es considerado al determinar si los activos están deteriorados.

Para los activos financieros disponibles para la venta en los que la disminución en su valor razonable es evidencia objetiva de la existencia de deterioro, la pérdida acumulada – medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero reconocida previamente en resultados – que haya sido reconocida directamente en el patrimonio es removida del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

- Valores mantenidos hasta su vencimiento: En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que se tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de valores mantenidos hasta el vencimiento) de valores mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta.

Deterioro de inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento

El Banco considera evidencia de deterioro en instrumentos de inversión mantenidos hasta su vencimiento tanto a nivel de un activo específico como colectivo. Los instrumentos de inversión mantenidos al valor razonable son evaluados por deterioro específico. Aquellos que no se han observado deteriorados específicamente se evalúan colectivamente en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los instrumentos de inversión mantenidos hasta su vencimiento que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados.

Si las condiciones de una inversión mantenida hasta su vencimiento se modifican a causa de dificultades financieras del prestatario o emisor, se debe evaluar si el activo financiero debería ser dado de baja en cuentas. Si los flujos de efectivo del activo renegociado son significativamente distintos, entonces se considera que los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo provenientes del activo financiero original han expirado. En este caso el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero al valor razonable.

Derivados

Un derivado financiero es un instrumento cuyo valor varía como respuesta a los cambios en una variable como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero, una calificación o índice de carácter crediticio. Este instrumento no requiere una inversión inicial o es inferior en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y se liquida, generalmente, en una fecha futura.

El Banco suscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, incluyendo contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y permutas de divisas. (véase Nota 11).

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son medidos nuevamente a su valor razonable al final del periodo sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas inmediatamente a menos que el derivado sea designado y efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en ganancias o pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Contabilidad de coberturas

El Banco designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, como cobertura del valor razonable, cobertura del flujo de efectivo, o cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme puede ser contabilizada como cobertura del flujo de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida de cobertura junto con sus objetivos de gestión de riesgo y su estrategia para emprender varias transacciones de cobertura. Al inicio de la cobertura y sobre una base continua, esa documentación incluirá la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

La Nota 11 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

- *Cobertura de valor razonable*

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

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

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

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

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el Banco revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ajuste de valor razonable al importe en libros de la partida cubierta derivado del riesgo cubierto se amortiza en ganancias o pérdidas desde esa fecha.

- *Cobertura de flujos de efectivo*

Los instrumentos derivados designados para cobertura de flujos de efectivo, son instrumentos que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo asociados con un activo o pasivo previamente reconocido, o a una transacción prevista altamente probable.

La parte efectiva de cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente como otras utilidades integrales en el patrimonio, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en los resultados de operación en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados. Los montos acumulados en el patrimonio se reclasifican al estado consolidado de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados en los periodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados de operación. Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando una cobertura deja de cumplir los criterios para la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada remanente existente en el patrimonio se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

Si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo financiero o un pasivo financiero, las pérdidas o ganancias relacionadas que hubieran sido reconocidas directamente en el patrimonio se reclasificarán a resultados en el mismo período o períodos durante los cuales el activo adquirido o el pasivo asumido afecte los resultados de operación. El ajuste al valor en libros de un instrumento de cobertura, permanece en el patrimonio hasta la disposición del activo o pasivo. En caso que se considere que la transacción prevista no ocurrirá, el saldo mantenido en otras utilidades integrales se reclasificará inmediatamente al estado consolidado de ganancias o pérdidas.

- *Derivados sin cobertura contable*

Los instrumentos derivados que no son para propósitos de negociar y no estén asociados a una estrategia de cobertura se clasifican como otros activos u otros pasivos financieros y se registran a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

2.6.5. Préstamos

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables compuestos principalmente por créditos corporativos, consumo, arrendamientos financieros y créditos hipotecarios. Son reconocidos inicialmente a valor razonable más los costos de transacción y costos de adquisición directamente atribuibles a la emisión y posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto cuando el Banco elija reconocer los préstamos y adelantos a valor razonable con cambios en resultados.

Con dicho método se calcula el costo amortizado de un activo y se asigna el ingreso o costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente flujos de efectivo por cobrar estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial.

Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin incluir pérdidas de crédito futuras y considerando los costos de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

2.6.6. Activos financieros reestructurados

La reestructuración de créditos se constituye en una alternativa para llevar a cabo una adecuada gestión de la cobranza. Se debe entender como un recurso excepcional para regularizar el comportamiento de la cartera de créditos, instrumentado mediante la celebración y/o ejecución de cualquier negocio jurídico, que tiene como propósito modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago.

Las reestructuraciones se llevan a cabo mediante las modificaciones de los términos contractuales, de las tasas y de las condiciones de pago. En todos los casos, al momento de la reestructuración se conservan, como mínimo, las garantías de la obligación inicial y de ser posible, se procura mejorar la posición del Banco mediante la obtención de nuevas garantías y/o avales que respalden las obligaciones.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

En la instrumentación de la reestructuración, se pueden recibir bienes muebles o inmuebles en dación en pago para cancelar parcial o totalmente obligaciones a su favor, así mismo, se pueden conceder descuentos sobre los intereses u otros conceptos como comisiones y de ser necesario sobre el capital, a clientes, bien sea porque las garantías o fuentes de pago no tienen cobertura sobre el total de las deudas o porque la fórmula de arreglo a que se llegue con el cliente no permita la recuperación total de las deudas. En cada negociación se revisan las condiciones del cliente para definir si se mantiene la relación comercial en el futuro, y en caso tal, definir las condiciones para restablecer dicha relación comercial después de un determinado tiempo.

En el caso en el que la modificación no se reconoce como una cancelación, los costos y comisiones se ajustarán y se amortizarán por el resto de la vida del activo modificado.

2.6.7. Castigos de cartera de créditos

Los castigos de cartera se realizan con base en la determinación de irrecuperabilidad de las obligaciones y cuentas por cobrar a cargo de un cliente o un tercero; en términos generales dicha característica se cumplirá cuando se presenten las siguientes condiciones en la morosidad de la cartera de créditos:

Modalidad	Altura de Mora
Consumo	180 días
Comercial	360 días
Microcrédito	Con garantía 720 días y sin garantía 180
Vivienda	720 días

Entre las razones que sustentan la irrecuperabilidad de la cartera se considera el tiempo estimado de recuperación de la obligación y el porcentaje probable de recuperación dada la existencia o no de garantías. Cuando se presenten las condiciones de morosidad, inicialmente se evalúa si las garantías que respaldan la cartera generan una expectativa razonable de recuperación; de ser así, se realiza la gestión necesaria para la realización de la garantía de forma previa al castigo; en los casos donde el valor neto de realización de la garantía indique que no hay expectativas razonables de recuperación, los créditos son dados de baja. En la mayoría de los casos de préstamos hipotecarios, sigue existiendo una alta probabilidad de recuperación tras el incumplimiento.

2.6.8. Arrendamientos

El Banco como arrendatario

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

Los activos arrendados bajo arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de la línea recta.

Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que el Banco obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre el interés y la reducción de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

El Banco como arrendador

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

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

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

Entre los riesgos transferidos se encuentran la posibilidad de pérdidas por infrautilización, obsolescencia tecnológica, disminución de la rentabilidad o cambios en el entorno económico.

Son indicios de transferencia de riesgos y beneficios inherentes propiedad del bien:

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

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

2.6.9. Pasivos financieros

Depósitos, títulos de deuda e instrumentos de capital emitidos

Los depósitos y títulos de deuda emitidos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados y se requiera presentar en otro resultado integral el efecto de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo.

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

Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son contabilizados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el saldo neto del financiamiento y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el plazo del financiamiento, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Contratos de garantía financiera

Con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco emite cartas de crédito y garantías bancarias. Los contratos de garantía financiera que emite el Banco son aquellos contratos que requieren que se haga un pago específico para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera se reconocen inicialmente como un pasivo al valor razonable, ajustado por los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Generalmente, el valor razonable de una garantía financiera al momento inicial es igual al valor de la comisión u honorario cobrado. Posteriormente, el pasivo se mide al valor mayor entre la estimación de la pérdida crediticia esperada de "Deterioro de activos financieros al costo amortizado", y el importe inicialmente reconocido menos la amortización acumulada.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se reconocen como ingresos por comisiones en las cuentas de resultados y durante el tiempo establecido en el contrato.

2.6.10. Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto de depreciación

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras comprenden terrenos, edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye aquel que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

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

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

Propiedades	17- 40 años
Mejoras	40 años
Mobiliario y equipo	3 - 7 años
Equipo de cómputo	3 - 5 años
Equipo rodante	4 años

La vida útil estimada de los activos se revisa y se ajusta, si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos el costo de venta y su valor en uso. Las mejoras en locales arrendados se amortizan durante lo más corto entre la vida útil de la mejora y el término del contrato.

Las ganancias y pérdidas en la venta de bienes de uso son registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, en el rubro otros ingresos operacionales.

2.6.11. Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas.

Plusvalía

La plusvalía resulta de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida, del monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y del valor razonable de cualquier participación patrimonial anterior en la adquirida sobre el valor razonable de los activos identificables netos adquiridos.

Si el total de la contraprestación transferida, participación no controladora reconocida y participación mantenida previamente medidos al valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra negociada, la diferencia es reconocida directamente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Costos de investigación y desarrollo – software

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando el Banco pueda demostrar:

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

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

2.6.12. Gastos pagados por anticipado

Registra el valor de los gastos anticipados en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se amortizan durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos.

2.6.13. Activos y pasivos mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas

Activos y pasivos mantenidos para la venta

El grupo enajenable de activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, es clasificado como mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se valúan nuevamente de acuerdo con las políticas contables del Banco.

A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro por las reducciones iniciales o posteriores determinadas en el grupo de activos y pasivos.

Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata o si la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Operaciones descontinuadas

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

La clasificación como una operación descontinuada ocurre al disponer de la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano. Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo. Los ingresos y gastos procedentes de una operación descontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta.

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

2.6.14. Deterioro de activos no financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente a través de pruebas de deterioro. Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso.

Para propósitos del análisis de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha de reporte.

2.6.15. Beneficios de empleados

La legislación laboral panameña requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia.

Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

Pensiones y otros beneficios

Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias. Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros respecto a los servicios prestados por los empleados utilizando el método de crédito proyectado.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

2.6.16. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se registran cuando el Banco tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

Los montos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera, corresponden principalmente a provisiones por litigios, calificados como probables de fallo en contra del Banco.

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control del Banco, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, si no posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o si el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera sino que se revelan como pasivos contingentes. El Banco revela, principalmente, como pasivos contingentes, los litigios en los cuales actúa en calidad de demandado, cuya estimación de fallo en contra es posible.

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control del Banco, no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera; en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

2.6.17. Programa de fidelización de clientes

El Banco mantiene dos programas de fidelización de acuerdo al tipo de tarjetas de crédito para proporcionar incentivos a sus clientes, el cual permite adquirir bienes y servicios, con base al canje de acumulación de puntos de premiación denominados "millas" y "puntos", los cuales son otorgados en función de las compras efectuadas con tarjetas de crédito del Banco y el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en dicho programa. El canje de las millas por premios es efectuado por un tercero.

2.6.18. Ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

Ingresos y gastos por intereses

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

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

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

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

La Resolución SBP-GJD-0003-2013 indica que bajo NIIF no se aplica el concepto de no acumulación de intereses. La NIC 39 AG93 establece que "una vez que el valor del activo financiero o el grupo de activos financieros similares ha sido rebajado como consecuencia de una pérdida por deterioro, los ingresos por intereses se reconocerán a partir de entonces utilizando la tasa de interés aplicada al descuento de flujos de efectivo futuros con el propósito de medir la pérdida por deterioro.

Los bancos deben reconocer los ingresos por intereses después del reconocimiento del deterioro utilizando la tasa de interés aplicada al descuento de flujos de efectivo.

Comisiones y similares

El Banco cobra comisiones percibidas de los servicios que presta a sus clientes. Los ingresos por comisiones se pueden dividir en las siguientes dos categorías:

- ***Ingresos por comisiones obtenidos de los servicios que se prestan durante un cierto período de tiempo***

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingresos bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Los honorarios y comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidos y amortizados como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones sobre préstamos no relativas a la tasa de interés efectiva están incluidas como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

- ***Ingresos por prestación de servicios de transacción***

Honorarios derivados de negociación o la participación en la negociación de una transacción para un tercero, como la adquisición de acciones u otros valores o la compra o venta de empresas, se reconocen a la finalización de la transacción subyacente. Comisiones o componentes de los honorarios que están vinculados a una determinada actuación se reconocen después de cumplir con los criterios correspondientes.

Ingresos por dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Resultado de operaciones netas

- **Ganancia neta en activos y pasivos para negociar**

La ganancia neta en activos y pasivos para negociar está compuesta por ganancias menos pérdidas en dichos instrumentos, las cuales incluyen los cambios realizados y no realizados en el valor razonable, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

- **Ganancia neta en otros instrumentos financieros a valor razonable**

La ganancia neta proveniente de otros instrumentos financieros a valor razonable que no califiquen como derivados mantenidos para propósito de administración de cobertura de riesgos e instrumentos financieros para negociar, incluyen todos los cambios de su valor razonable realizados y no realizados, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

2.6.19. Impuesto sobre la renta

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

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía; el impuesto sobre la renta diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

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

2.6.20. Segmento de operación

Un segmento de negocios es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

2.6.21. Capital por acciones y reservas

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Las acciones preferidas que no son redimibles a una fecha específica a opción del accionista y que no conlleva a obligaciones de dividendos, se presentan como acciones de capital. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

2.6.22. Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos a los accionistas es reconocida como un pasivo en los estados financieros consolidados del Banco, en el año en que los dividendos han sido aprobados por la Junta Directiva.

2.6.23. Operaciones de fideicomiso

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

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

2.6.24. Uniformidad en la presentación de estados financieros consolidados

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

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados del 2015 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del 2016.

3. Administración de riesgos de instrumentos financieros

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

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

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

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

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

3.1. Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias.

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

Establecimiento de límites de autorización:

Los límites de autorización son aprobados por la Junta Directiva, según recomendación del Comité de Administración de Riesgos.

Límites de concentración y exposición:

Los límites de concentración y exposición, tales como límites por industrias específicas, y límites por grupos económicos, son establecidos para aquellos segmentos que se consideren necesarios por el Comité de Administración de Riesgos, tomando en consideración el nivel de capital del Banco y el tamaño de la cartera de crédito y apegándose a las normas bancarias vigentes en Panamá.

Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo:

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

Revisión de cumplimiento con políticas:

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Análisis de la calidad crediticia:

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdida:

	Préstamos por cobrar		Inversiones en valores		Contingencias con riesgo de crédito	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Máxima exposición						
Valor en libros, neto	7,143,749,112	6,754,327,046	-	-	-	-
A costo amortizado						
Grado 1: Normal	6,628,338,030	6,506,965,104	-	-	-	-
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	413,616,878	166,347,579	-	-	-	-
Grado 3: Subnormal	66,957,257	53,631,204	-	-	-	-
Grado 4: Dudoso	128,039,802	83,905,135	-	-	-	-
Grado 5: Irrecuperable	28,921,834	9,793,755	-	-	-	-
Monto bruto	7,265,873,801	6,820,642,777	-	-	-	-
Menos:						
Reserva por deterioro	122,124,689	66,315,731	-	-	-	-
Valor en libros, neto	7,143,749,112	6,754,327,046	-	-	-	-
Préstamos renegociados y reestructurados						
Monto bruto	71,447,383	62,890,895	-	-	-	-
Monto deteriorado	23,796,075	40,119,343	-	-	-	-
Reserva por deterioro	(11,336,495)	(9,361,374)	-	-	-	-
Valor en libros, neto	60,110,888	53,529,521	-	-	-	-
Disponibles para la venta						
Grado de inversión	-	-	403,279,693	481,763,187	-	-
Alto riesgo	-	-	75,741,614	83,345,030	-	-
Valor en libros, neto	-	-	479,021,307	565,108,217	-	-
Con cambios a través de resultados						
Grado de inversión	-	-	108,344,924	168,796,023	-	-
Riesgo moderado	-	-	12,229,113	29,839,037	-	-
Valor en libros	-	-	120,574,037	198,635,060	-	-
Mantenidos hasta su vencimiento						
Riesgo moderado	-	-	35,035,000	35,035,000	-	-
Alto riesgo	-	-	72,461,176	57,450,115	-	-
Valor en libros	-	-	107,496,176	92,485,115	-	-
No morosos ni deteriorado						
Grado 1	6,613,892,016	6,389,115,175	-	-	-	-
Grado 2	-	93,488,680	-	-	-	-
Grado 3	-	17,135,447	-	-	-	-
Sub-total	6,613,892,016	6,499,739,302	-	-	-	-
Morosos pero no deteriorado						
Grado 1	14,446,014	117,849,929	-	-	-	-
Grado 2	116,337,327	72,858,899	-	-	-	-
Grado 3	50,706,213	36,495,757	-	-	-	-
Sub-total	181,489,554	227,204,585	-	-	-	-

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

	Préstamos por cobrar		Inversiones en valores		Contingencias con riesgo de crédito	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Individualmente deteriorado						
Grado 2	295,892,799	-	-	-	-	-
Grado 3	6,322,876	-	-	-	-	-
Grado 4	99,306,840	83,905,135	-	-	-	-
Grado 5	26,097,547	9,793,755	-	-	-	-
Sub-total	427,620,062	93,698,890	-	-	-	-
Reserva por deterioro según la metodología de provisión						
Individual	63,971,145	22,347,878	-	-	-	-
Colectivo	58,153,544	43,967,853	-	-	-	-
Total reserva por deterioro	122,124,689	66,315,731	-	-	-	-
Cartera vencida						
91 a 180 días	73,693,773	121,045,792	-	-	-	-
181 días ó más	80,528,883	45,066,425	-	-	-	-
	154,222,656	166,112,217	-	-	-	-
Compromisos y contingencias						
Normal	-	-	-	-	1,679,812,046	1,847,418,998
Mención especial	-	-	-	-	33,632,070	-
Valor en libros	-	-	-	-	1,713,444,116	1,847,418,998
Reserva contingente de garantías bancarias	-	-	-	-	7,093,482	-

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

- **Deterioro en préstamos e inversiones en valores** – Los criterios establecidos por el Banco donde la Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, están establecidas en la política de Uso de estimaciones y juicios:
 - Incumplimiento contractual en el pago del capital o de los intereses;
 - Flujos de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.
- **Morosos pero no deteriorados** - Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir, sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuentan con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión. Los montos revelados en la tabla anterior excluyen las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

- Préstamos renegociados - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por deterioro - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- Política de castigos - El Banco determina el castigo de un préstamo individual o de grupo de préstamos que presentan incobrabilidad; después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.
- Morosos banca empresas y gobierno - Se considerará como moroso el saldo del préstamo cuando no se haya recibido el pago al servicio de la deuda y/o dentro de los intereses treinta (30) días después del vencimiento de dichos pagos.
- Vencidos banca empresas y gobierno - Se considerará como vencido el saldo del crédito de cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

La siguiente tabla muestra la conciliación de los créditos individualmente deteriorados:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	93,698,890	101,724,109
Nuevos	388,453,727	45,610,502
Cancelados	(20,895,322)	(11,047,438)
Castigados	(14,982,614)	(17,495,382)
Abonos	(2,200,072)	(1,796,188)
Cambio de clasificación	(16,454,547)	(23,296,713)
Saldo al final del año	<u>427,620,062</u>	<u>93,698,890</u>

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia de los depósitos a plazos y los instrumentos de renta fija clasificados como disponibles para la venta, valores a valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado y valores mantenidos hasta su vencimiento.

El análisis se basa en las calificaciones asignadas por las agencias:

	2016	2015
Depósitos a plazo		
Grado de inversión	297,810,608	290,669,620
Grado de especulación	18,068,894	32,592,309
Sin calificación	61,021,519	54,426,196
	<u>376,901,021</u>	<u>377,688,125</u>

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

	2016	2015
Valores disponibles para la venta		
Bonos soberanos		
Grado de inversión	403,279,693	481,763,187
Sin calificación	75,741,614	83,345,030
Total	479,021,307	565,108,217
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Grado de inversión	28,430,827	29,315,806
Riesgo moderado	2,084,665	3,532,759
Total	30,515,492	32,848,565
Bonos soberanos		
Grado de inversión	79,914,097	139,480,217
Riesgo moderado	10,144,448	26,306,278
Total	90,058,545	165,786,495
Valores mantenidos hasta su vencimiento		
Bonos corporativos		
Riesgo moderado	35,035,000	35,035,000
Sin calificación	72,461,176	57,450,115
Total	107,496,176	92,485,115
Total general	1,083,992,541	1,233,916,517

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

Grado de calificación	Calificación internacional			
	2016		2015	
	De	Hasta	De	Hasta
Grado de inversión	AAA	BBB-	AAA	BBB-
Grado de especulación	BB+	CCC	BB+	CCC
Sin calificación	No calificado	No calificado	No calificado	No calificado

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

	2016	2015
Efectivo	1,352,591	1,368,017
Propiedades	209,893,323	200,937,412
Equipos	18,248,753	14,661,903
Total	229,494,667	216,967,332

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Garantías y su efecto financiero

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías y su relación porcentual con respecto al total de préstamos garantizados:

	2016	2015	Tipo de garantía
Préstamos por cobrar:			
	11%	12%	Efectivo
	84%	79%	Propiedades
	5%	8%	Equipos
	0%	1%	Otros

Préstamos hipotecarios residenciales

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

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

% LTV	2016	2015
Menos de 50%	264,460,327	259,062,806
51-70%	551,081,130	533,719,626
71-90%	1,034,096,358	868,458,020
91-100%	287,306,300	195,770,591
Más de 100%	3,408,412	10,298,224
	<u>2,140,352,527</u>	<u>1,867,309,267</u>

Préstamos corporativos

La calidad crediticia general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de un préstamo concedido. Sin embargo, las garantías proporcionan una seguridad adicional y el Banco pide generalmente a las empresas proporcionarla. El Banco no actualiza de forma rutinaria la valoración de las garantías tomadas para préstamos a clientes corporativos. La valoración de la garantía se actualiza cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado con mayor énfasis. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Banco obtiene avalúos de las garantías porque el valor actual de la garantía es una entrada importante en la medición del deterioro. Al 31 de diciembre de 2016, el valor neto contable de los préstamos deteriorados y compromisos no desembolsados corporativos ascendieron a B/.360,076,272 (2015: B/.143,202,563) y el valor de las garantías de esos préstamos y compromisos asciende a B/.249,669,778 (2015: B/.140,644,112).

Activos recibidos en garantía

A continuación se presentan los activos no financieros que el Banco tomó posesión de garantías colaterales para el cobro:

	2016	2015
Propiedades	13,481,153	1,993,992
Mobiliarios y equipos	1,088,320	956,024
	<u>14,569,473</u>	<u>2,950,016</u>

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

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

Concentración del riesgo de crédito

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

	Préstamos por cobrar		Inversiones en valores (excluye acciones de capital)		Contingencias con riesgo de crédito	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Valor en libros	<u>7,143,749,112</u>	<u>6,754,327,046</u>	<u>707,091,520</u>	<u>856,228,392</u>	<u>1,713,444,116</u>	<u>1,847,418,998</u>
Concentración por sector						
Corporativos	3,635,481,384	3,583,959,422	138,011,668	125,102,437	628,273,277	671,138,856
Consumo	3,562,692,658	3,156,357,463	-	-	1,067,201,453	1,090,453,430
Gobierno	67,699,759	80,325,892	569,079,852	731,125,955	17,969,386	85,826,712
	<u>7,265,873,801</u>	<u>6,820,642,777</u>	<u>707,091,520</u>	<u>856,228,392</u>	<u>1,713,444,116</u>	<u>1,847,418,998</u>
Menos:						
Reserva	122,124,689	66,315,731	-	-	-	-
Valor en libros	<u>7,143,749,112</u>	<u>6,754,327,046</u>	<u>707,091,520</u>	<u>856,228,392</u>	<u>1,713,444,116</u>	<u>1,847,418,998</u>
Concentración geográfica						
Panamá	6,815,170,693	6,350,029,014	487,684,741	484,028,023	1,494,293,783	1,613,545,570
América Latina y el Caribe	450,703,108	464,920,870	52,134,277	91,581,454	197,257,149	202,561,020
Estados Unidos de América y Canadá	-	5,692,893	167,272,502	280,618,915	3,143,362	7,213,773
Europa	-	-	-	-	6,347,589	8,881,605
Otros	-	-	-	-	12,402,233	15,217,030
	<u>7,265,873,801</u>	<u>6,820,642,777</u>	<u>707,091,520</u>	<u>856,228,392</u>	<u>1,713,444,116</u>	<u>1,847,418,998</u>
Menos:						
Reserva	122,124,689	66,315,731	-	-	-	-
Valor en libros	<u>7,143,749,112</u>	<u>6,754,327,046</u>	<u>707,091,520</u>	<u>856,228,392</u>	<u>1,713,444,116</u>	<u>1,847,418,998</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos y contingencias con riesgo de crédito están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, esta medida se basa en la ubicación del emisor del título - valor.

3.2. Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez se entiende como la incapacidad para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos y/o a la necesidad de asumir costos excesivos de fondeo. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos.

En línea con las mejores prácticas de gobierno, el Banco tiene establecida una división clara entre la ejecución de la estrategia de la gestión financiera, responsabilidad del área de gestión de activos y pasivos; y su seguimiento y control, responsabilidad del área de riesgos de mercado y liquidez.

Las políticas de administración de riesgo de liquidez establecen un marco de control integral, aprobado por la alta Gerencia y revisado al menos una vez al año, que incluye una metodología interna de medición del riesgo de liquidez y la determinación de un nivel mínimo de activos líquidos; indicadores que permiten realizar seguimiento a variables internas y externas, y un plan de contingencia de liquidez.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de activos que el Banco debe mantener en instrumentos de alta liquidez, para cubrir gap negativo acumulado, calculado como la diferencia entre los flujos que se vencen del activo y los flujos que se vencen del pasivo, en una banda de tiempo determinada. Dichos flujos se construyen a partir de flujos contractuales afectados por indicadores que permiten volver dichos flujos en esperados.

Las medidas para controlar el riesgo de liquidez incluyen, además, el mantenimiento de un portafolio de inversiones con la finalidad de tener una reserva de liquidez, y la definición de alertas tempranas y límites de liquidez (además del seguimiento a los requerimientos regulatorios), que permitan evaluar de manera proactiva el nivel de exposición del Banco.

Las políticas, metodologías y directrices de la gestión del riesgo de liquidez son definidas mediante las distintas instancias de Alta Dirección. Estas instancias están conformadas por la Junta Directiva, el Comité de Administración de Riesgos, y la Alta Dirección del Banco, y tienen bajo su orientación la definición del apetito de riesgo y por ende la definición de la estrategia financiera a seguir.

Periódicamente se hace una validación de las políticas, límites, procesos, metodologías y herramientas para la evaluación de la exposición al riesgo de liquidez, con el fin de establecer su pertinencia y funcionalidad, y realizar los ajustes necesarios. Las áreas de riesgos de mercado y liquidez elaboran informes periódicos para realizar seguimiento a la evolución de los niveles de exposición al riesgo de liquidez y de los límites y alertas establecidos, y apoyar el proceso de toma de decisiones.

La gestión del riesgo de liquidez busca servir de soporte a la gestión financiera y apoyar el proceso de administración de la liquidez del Banco en el día a día, proporcionando información suficiente para conocer el grado de exposición que existe a eventos de iliquidez. Para ello, se obtienen mediciones que le permiten a la Alta Dirección tomar decisiones para corregir situaciones en las que se evidencien altas exposiciones al riesgo de liquidez.

Exposición del riesgo de liquidez

A continuación se detallan los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes y financiamientos con entidades financieras, bajo los lineamientos de liquidez regulatoria exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a la fecha de los estados financieros consolidados:

	2016	2015
Promedio del año	48.27%	45.48%
Máximo del año	51.27%	48.79%
Mínimo del año	46.20%	41.10%

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

La siguiente tabla analiza los vencimientos contractuales de los principales activos y pasivos financieros, en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Aquellos rubros que no tienen vencimiento contractual como lo es el efectivo y efectos de caja en el activo, y los depósitos a la vista y de ahorro en el pasivo, se presentan en la primera banda.

2016	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos						
Efectivo y efectos de caja	203,946,735	-	-	-	-	203,946,735
Depósitos en bancos	741,495,987	-	-	-	-	741,495,987
Préstamos, neto	1,765,230,291	967,834,204	968,494,257	3,442,190,360	-	7,143,749,112
Inversiones en valores	226,076,082	209,181,616	72,890,341	198,943,481	28,243,277	735,334,797
Total de activos	2,936,749,095	1,177,015,820	1,041,384,598	3,641,133,841	28,243,277	8,824,526,631
Pasivos						
Depósitos a la vista	1,338,427,040	-	-	-	-	1,338,427,040
Depósitos de ahorro	1,593,803,082	-	-	-	-	1,593,803,082
Depósitos a plazo fijos	1,931,823,390	888,064,587	569,184,200	-	-	3,389,072,177
Depósitos interbancarios	346,666,861	2,518,318	50,025,000	-	-	399,210,179
Financiamientos recibidos	1,099,286,196	85,485,463	-	-	-	1,184,771,659
Total de pasivos	6,310,006,569	976,068,368	619,209,200	-	-	7,905,284,137
Compromisos de préstamos	858,012,384	-	283,797,109	-	-	1,141,809,493
Cartas de crédito	74,744,615	-	-	-	-	74,744,615
Garantías, avales y otros	342,315,699	135,815,570	15,221,362	3,537,377	-	496,890,008
	1,275,072,698	135,815,570	299,018,471	3,537,377	-	1,713,444,116

2015	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos						
Efectivo y efectos de caja	224,237,933	-	-	-	-	224,237,933
Depósitos en bancos	722,650,272	-	-	-	-	722,650,272
Préstamos, neto	1,706,924,758	982,691,815	963,698,964	3,101,011,509	-	6,754,327,046
Inversiones en valores	140,099,360	414,602,805	72,545,827	228,980,400	14,234,121	870,462,513
Total de activos	2,793,912,323	1,397,294,620	1,036,244,791	3,329,991,909	14,234,121	8,571,677,764
Pasivos						
Depósitos a la vista	1,460,286,295	-	-	-	-	1,460,286,295
Depósitos de ahorro	1,695,069,850	-	-	-	-	1,695,069,850
Depósitos a plazo fijos	1,963,002,039	750,391,744	382,825,647	-	-	3,096,219,430
Depósitos interbancarios	352,164,689	455,679	-	-	-	352,620,368
Financiamientos recibidos	563,035,155	530,104,506	-	-	-	1,093,139,661
Total de pasivos	6,033,558,028	1,280,951,929	382,825,647	-	-	7,697,335,604
Compromisos de préstamos	887,467,650	-	265,480,814	-	-	1,152,948,464
Cartas de crédito	46,221,706	-	-	-	-	46,221,706
Garantías, avales y otros	471,908,883	18,065,645	154,048,362	4,225,938	-	648,248,828
	1,405,598,239	18,065,645	419,529,176	4,225,938	-	1,847,418,998

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Las partidas fuera del estado consolidado de situación financiera, tales como cartas de crédito, garantías, compromisos de préstamos, entre otras, han sido en su totalidad incluidas en este análisis de liquidez. Con base en su experiencia histórica, la Administración no espera que la totalidad de estos compromisos resulte en desembolsos. Para revelaciones adicionales sobre compromisos y contingencias. (véase Nota 21).

Los períodos en los que se espera que se produzcan los flujos de efectivo relacionados con las operaciones de derivados, así como también en los que se espera que afecten al estado consolidado de ganancias y pérdidas son los siguientes:

2016	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	Flujos de entrada de efectivo	231,571,426	58,287,171	25,234,380	146,684,007
Flujos de salida de efectivo	(231,614,342)	(58,536,104)	(24,664,619)	(146,534,938)	(461,350,003)
Total	(42,916)	(248,933)	569,761	149,069	426,981

2015	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	Flujos de entrada de efectivo	467,183,020	70,408,541	27,582,006	111,690,558
Flujos de salida de efectivo	(470,634,244)	(71,523,053)	(27,409,438)	(111,516,967)	(681,083,702)
Total	(3,451,224)	(1,114,512)	172,568	173,591	(4,219,577)

Activos líquidos

Con la finalidad de garantizar la adecuada operación de las actividades del Banco y los servicios financieros, se cuenta un nivel total de activos líquidos compuesto por: disponible, títulos de alta calidad y otros títulos, clasificados de acuerdo con sus características de liquidez en el mercado.

En la siguiente tabla se presentan los activos líquidos del Banco:

Activos líquidos	2016	2015
Activos de Alta Calidad		
Disponible	438,191,602	449,274,046
Títulos de Alta Calidad	106,408,033	136,076,010
Otros activos líquidos		
Otros títulos	410,502,254	517,646,585
Total activos líquidos	955,101,889	1,102,996,641

La característica de los Activos de alta liquidez la posee el disponible, compuesto por el efectivo y los depósitos a la vista; también los títulos de alta calidad que están conformados por obligaciones de gobiernos con la calificación más alta dentro del grado de inversión internacional. Mientras que los Otros Títulos están compuesto por instrumentos con grado de inversión.

3.3. Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que se incurra en pérdidas, se reduzca el margen financiero y/o se disminuya el valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del balance, cambios en los factores asociados a las tasas de interés o cambios en las mismas tasas o en los tipos de cambio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

La evaluación del riesgo de mercado se hace de manera periódica usando las medidas de VaR (Valor en Riesgo) y PVBP (es una sensibilidad afectada por las tasas de interés; es una medida usada para describir como un cambio de un punto base en las tasas de interés afecta el valor de mercado de un instrumento), en donde la primera metodología se usa para el libro de Tesorería, y la segunda para el libro bancario, para medir el riesgo de tasa de interés.

En el Banco los riesgos de mercado son identificados, medidos, monitoreados, controlados y comunicados para adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los mismos y para la obtención de perfiles de riesgo-retorno acordes con las políticas de la entidad, manteniendo las pérdidas esperadas en niveles tolerables. Los lineamientos, políticas y metodologías para la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR, el cual se calcula por simulación histórica, en un horizonte a 10 días para el portafolio de inversiones del Banco a la fecha del estado consolidado de situación financiera, el cual recopila tanto el riesgo de tasa de interés como el riesgo de tipo de cambio:

	<u>2016</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
VaR total	<u>6,028,635</u>	<u>6,192,611</u>	<u>10,965,034</u>	<u>3,270,551</u>
	<u>2015</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
VaR total	<u>2,904,071</u>	<u>3,618,084</u>	<u>4,127,859</u>	<u>2,904,071</u>

El Banco realiza adicionalmente mediciones de escenarios extremos o pruebas de stress que permiten estimar pérdidas potenciales que no ocurren con una frecuencia alta pero que son aún posibles replicando para ellos crisis ocurridas en el pasado o por el contrario simulando eventos hipotéticos.

A continuación se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

Para mitigar este riesgo, el Banco busca controlar el gap de tipo de cambio, gestionando que la posición de activos en moneda extranjera sea igual a la posición de pasivos; también contrata derivados de tipo de cambio, que son negociados por la Tesorería, donde dicha área es responsable de gestionar la posición neta en moneda extranjera para las diferentes monedas aprobadas por el Banco.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

El Banco mantiene operaciones activas y pasivas en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente En balboas, como sigue:

2016	Colón	Peso		Otras	Total
	Costa Rica	México	Euros	monedas	
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	9,326,314	9,717	33,555,102	7,397,611	50,288,744
Valores a valor razonable con cambios en resultados	2,722,782	57,341,712	-	-	60,064,494
Valores disponibles para la venta	-	-	2,325,735	-	2,325,735
Intereses acumulados por cobrar	511,889	-	-	-	511,889
Obligaciones de clientes por aceptaciones	-	-	224,518	868,030	1,092,548
Total de activos	12,560,985	57,351,429	36,105,355	8,265,641	114,283,410
Depósitos recibidos	6,418,680	-	36,063,490	6,652,892	49,135,062
Intereses acumulados por pagar	14,669	-	-	-	14,669
Aceptaciones pendientes	-	-	224,518	868,030	1,092,548
Total de pasivos	6,433,349	-	36,288,008	7,520,922	50,242,279
Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera	6,127,636	57,351,429	(182,653)	744,719	64,041,131

2015	Colón	Peso		Otras	Total
	Costa Rica	México	Euros	monedas	
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	29,771,617	999,284	35,922,717	7,073,603	73,767,221
Valores a valor razonable con cambios en resultados	5,381,476	112,115,441	-	-	117,496,917
Valores disponibles para la venta	-	-	1,959,718	-	1,959,718
Intereses acumulados por cobrar	716,801	-	-	617	717,418
Obligaciones de clientes por aceptaciones	-	-	1,489,941	5,461,858	6,951,799
Total de activos	35,869,894	113,114,725	39,372,376	12,536,078	200,893,073
Depósitos recibidos	1,949,850	-	35,885,520	6,412,517	44,247,887
Intereses acumulados por pagar	7,745	-	1,165	2,301	11,211
Aceptaciones pendientes	-	-	1,489,941	5,461,858	6,951,799
Total de pasivos	1,957,595	-	37,376,626	11,876,676	51,210,897
Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera	33,912,299	113,114,725	1,995,750	659,402	149,682,176

Al 31 de diciembre de 2016, la columna "Otras monedas" incluye: yenes, francos suizos, libras esterlinas, dólares canadienses, coronas danesas, coronas noruegas, quetzales guatemaltecos, dólares australianos, dólares de Hong Kong, dólares de Singapur, pesos dominicanos, córdobas nicaragüenses, yuan offshore (China), yuan renminbi (China) y pesos colombianos.

Riesgo de tasa de interés

Se entiende por riesgo de tasa de interés como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la disminución del valor económico del patrimonio o por la reducción en el margen neto de interés, como consecuencia de cambios en las tasas de interés. El impacto de estas variaciones podría reflejarse en el margen financiero y en consecuencia, en el patrimonio debido a los riesgos inherentes en las transacciones activas y pasivas.

La gestión del riesgo de tasa de interés consiste en monitorear y controlar estos posibles impactos buscando la maximización en la relación riesgo/rentabilidad del libro bancario. La aprobación, seguimiento y control de las metodologías, políticas, lineamientos y estrategias para la administración de los riesgos de tasa de interés, se encuentra a cargo del Comité de Administración de Riesgos y del Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

El Banco utiliza metodologías para el control y análisis del riesgo de tasa de interés, con el objetivo de mitigar los impactos que pudiesen afectar los resultados ante movimientos adversos de las tasas de interés en el mercado. Para mitigar este riesgo, el Banco utiliza modelos como el gap de tasa de interés y las sensibilidades ante cambios hipotéticos de las tasas del mercado. En los análisis se busca evaluar la exposición a la que está sujeta el Banco, con el fin de realizar un seguimiento oportuno para la gestión de estos riesgos.

La tabla que aparece a continuación resume el gap de tasa de interés, con base en los plazos de reprecios de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros, ubicados por bandas de tiempo.

2016	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos a plazo en bancos	376,901,021	-	-	-	376,901,021
Inversiones en valores	226,076,082	209,181,616	72,890,341	198,943,481	707,091,520
Préstamos, neto	3,652,065,880	774,282,009	471,091,420	2,246,309,803	7,143,749,112
Total de activos	4,255,042,983	983,463,625	543,981,761	2,445,253,284	8,227,741,653
Pasivos					
Depósitos a la vista	633,864,156	704,562,884	-	-	1,338,427,040
Depósitos de ahorro	1,593,803,082	-	-	-	1,593,803,082
Depósitos a plazo fijos	1,931,823,390	888,064,587	569,184,200	-	3,389,072,177
Depósitos interbancarios	346,666,861	2,518,318	50,025,000	-	399,210,179
Financiamientos recibidos	1,184,771,659	-	-	-	1,184,771,659
Total de pasivos	5,690,929,148	1,595,145,789	619,209,200	-	7,905,284,137
Total de sensibilidad tasa de interés	(1,435,886,165)	(611,682,164)	(75,227,439)	2,445,253,284	322,457,516
2015	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos a plazo en bancos	377,688,125	-	-	-	377,688,125
Inversiones en valores	190,480,641	414,602,805	76,861,088	174,283,858	856,228,392
Préstamos, neto	3,442,950,216	772,244,550	486,359,306	2,052,772,974	6,754,327,046
Total de activos	4,011,118,982	1,186,847,355	563,220,394	2,227,056,832	7,988,243,563
Pasivos					
Depósitos a la vista	771,254,961	689,031,334	-	-	1,460,286,295
Depósitos de ahorro	1,695,069,850	-	-	-	1,695,069,850
Depósitos a plazo fijos	1,963,055,350	750,338,433	382,825,647	-	3,096,219,430
Depósitos interbancarios	352,164,689	455,679	-	-	352,620,368
Financiamientos recibidos	1,093,139,661	-	-	-	1,093,139,661
Total de pasivos	5,874,684,511	1,439,825,446	382,825,647	-	7,697,335,604
Total de sensibilidad tasa de interés	(93,055,430)	(298,951,906)	37,987,620	644,927,675	290,907,959

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

El Banco realiza un análisis de sensibilidad del riesgo de tasa de interés estimando el impacto en el margen neto de interés en un plazo de doce meses sobre las posiciones del libro Bancario, ante un cambio hipotético de las tasas de interés. Para esto, usa el criterio de reprecio y asume un cambio paralelo positivo de 100 puntos básicos (pbs) en las tasas. El criterio de reprecio hace referencia al plazo restante para que la tasa de una operación indexada sea ajustada según su referente de mercado.

La tabla a continuación nos muestra la sensibilidad de margen neto de interés:

	Incremento de 100 bp 2016	2015
Inversiones al vencimiento	311,111	480,556
Colocaciones y captaciones interbancarias	(9,395,835)	(9,153,471)
Préstamos de clientes	27,787,744	27,065,423
Depósitos de clientes	(11,758,572)	(11,291,909)
Sensibilidad del margen neto de interés	<u>6,944,449</u>	<u>7,100,599</u>

Ante un escenario de incremento en las tasas de interés, una sensibilidad neta positiva implicaría una mayor sensibilidad del activo y por lo tanto, un impacto favorable en el margen neto de interés. Una sensibilidad negativa denota una mayor sensibilidad del pasivo y por lo tanto un impacto negativo en el margen neto de interés. En caso de una caída en las tasas de interés, el comportamiento en el margen neto de interés sería opuesto al mencionado.

3.4. Riesgo operacional

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

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

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

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

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

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

- Asignación de responsabilidad a todos los niveles y bajo un modelo de tres líneas de defensa para la administración del riesgo operacional y el mantenimiento de un ambiente de control interno apropiado, bajo la supervisión de una estructura de gobierno formal.
- Identificación, medición y evaluación de los riesgos operacionales y controles en subprocesos, productos, canales, componentes tecnológicos, proveedores y casos especiales de negocio, a través de la evaluación de riesgo operacional.
- Escalamiento de eventos operacionales (pérdidas potenciales, cuasi pérdidas) e identificación y reporte de incidentes de pérdida operacional y reporte de pérdidas agregadas.
- Monitoreo de indicadores de riesgos claves – el monitoreo continuo de los indicadores de riesgo operacional establecidos por las líneas de negocio o funciones de soporte para los principales riesgos, y seguimiento a que sean controlados dentro los límites de tolerancia establecidos por la Administración.

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

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

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

3.5. Administración de capital

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

La Ley Bancaria Panameña establece un capital pagado mínimo de B/.10,000,000 para los bancos de licencia general y los fondos de capital no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para efecto de los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 3-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Banco analiza su capital considerando los siguientes dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la Administración del Acuerdo de Basilea, el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en el Acuerdos 1-2015 de 3 de febrero de 2015, para los Bancos de Licencia General, que establece lo siguiente:

Los fondos de capital para efectos del cálculo de los requerimientos de capital y del índice de adecuación de capital, se componen de la siguiente forma:

- Capital primario el cual estará compuesto por:
 - Capital primario ordinario
 - Capital primario adicional
- Capital secundario
- Provisión dinámica

Capital primario ordinario - Comprende los siguientes elementos: El capital social pagado en acciones, que incluye capital social proveniente de utilidades retenidas capitalizadas. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital primario ordinario (capital pagado en exceso). Las reservas declaradas, es decir, aquellas clasificadas por el sujeto regulado como reserva de capital para reforzar su situación financiera, proveniente de utilidades retenidas en sus libros y sujetas a lo establecido en el artículo 69 de la Ley Bancaria. Las utilidades retenidas, que son las utilidades no distribuidas del período corriente y de períodos anteriores. Las participaciones representativas de los intereses minoritarios en cuentas de capital de subsidiarias consolidantes, que cumplan los criterios para su inclusión en el capital primario ordinario.

Otras partidas del resultado integral (total) acumuladas. En particular, las ganancias o pérdidas netas no realizadas de la cartera de activos disponibles para la venta. Otras reservas autorizadas por esta Superintendencia. Los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario ordinario, contemplados en el artículo 9 del presente Acuerdo.

Capital primario adicional - Comprende los siguientes elementos: Instrumentos emitidos por el sujeto regulado que cumplan con las características para su inclusión en el capital primario adicional y que no estén incluidos como capital primario ordinario. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital primario adicional. Instrumentos emitidos por filiales consolidadas del sujeto regulado que se encuentren en poder de terceros, que cumplan las características para su inclusión en el capital primario adicional y que no estén incluidos en el capital primario ordinario.

Los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario adicional contemplados en el artículo 9 del Acuerdo 1-2015.

Capital secundario - Comprende los siguientes elementos: Instrumentos emitidos por el sujeto regulado que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y no incluidos en el capital primario. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital secundario. Instrumentos emitidos por filiales consolidadas del sujeto regulado y en poder de terceros que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y que no estén incluidos en el capital primario. Reservas constituidas para pérdidas futuras, no identificadas en el presente. Se excluyen las provisiones asignadas al deterioro identificado de activos concretos evaluados individual o colectivamente.

Las reservas citadas no superarán un máximo de 1.25 puntos porcentuales de los activos ponderados por riesgo de crédito. En este numeral se excluyen las reservas constituidas bajo la forma de provisiones dinámicas según lo establecido en el Acuerdo No. 4-2013.

Los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital secundario contemplados en el artículo 9 del Acuerdo No. 1-2015.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

En el caso de sucursales y subsidiarias de bancos panameños de Licencia General, los bancos deberán cumplir con el índice de adecuación de capital tanto para banco individual como en forma consolidada, incluyendo sus sucursales y subsidiarias de carácter financiero que consoliden.

En cuanto al cálculo de activos de riesgo, la Superintendencia de Bancos de Panamá establece las normas de capital para riesgo de crédito en el Acuerdo 3-2016, del 22 de marzo de 2016, que regula el cálculo los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo contraparte.

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

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio consolidada compuesta de la siguiente manera, en el contexto de los estados financieros tomados en su conjunto, según las reglas de capital establecidas en el Acuerdo 1-2015 y las reglas de ponderación de riesgo establecidas en el Acuerdo 3-2016, y lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá para el año terminado al 31 de diciembre de 2016:

	2016	
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes		11,325,781
Capital adicional pagado		743,744,192
Reserva para valuación de inversiones en valores		24,326,992
Utilidades no distribuidas		144,037,766
Total de capital primario ordinario (CPO)		923,434,731
Menos: ajustes regulatorios de CPO		
Activos por impuesto diferidos y créditos fiscales no utilizados		45,182,544
Plusvalía (Nota 14)		61,193,018
Activos Intangibles (Nota 14)		14,135,988
Total de deducciones capital primario ordinario		120,511,550
Capital primario adicional		
Acciones preferidas		-
Total de capital primario ordinario:		802,923,181
Capital secundario (pilar 2)		-
Reserva dinámica:		92,896,149
Total de capital regulatorio		895,819,330
Total de activos ponderados por riesgo		6,221,151,140
Índices de capital	Mínimo requerido	Resultado 2016
Capital primario ordinario	4.50%	12.9%
Capital primario	6.00%	12.9%
Capital total	8.00%	14.4%
Coefficiente de apalancamiento	3.00%	8.7%

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

A diciembre 2015, la posición de capital regulatoria reportada a la Superintendencia de Bancos de Panamá se calculaba bajo el Acuerdo 5-2008, bajo una base de estados financieros consolidados:

	2015
Capital primario (pilar 1)	
Acciones comunes	11,325,781
Capital adicional pagado	743,744,192
Utilidades no distribuidas	101,460,076
Impuesto complementario	(6,361,542)
Reserva patrimonial dinámica	88,525,106
Menos:	
Plusvalía (Nota 14)	61,193,018
Total	877,500,595
Capital secundario (pilar 2)	-
Total de capital regulatorio	877,500,595
Total de activos ponderados en base a riesgo	6,164,931,057
Índices de capital	
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.2%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.2%

4. Información por segmento

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

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

Banca de personas y pymes

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Banca de empresas y gobierno

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

Valores Banistmo

Esta línea de negocios ofrece productos y servicios de mercado de capitales dirigidos a personas naturales y jurídicas. Entre los productos que ofrece esta línea se encuentran: corretaje y custodia de instrumentos de renta fija, renta variable; fondos propios y fondos de terceros. Adicionalmente, se ofrece administración de portafolios de terceros (gestión discrecional de portafolio inversiones).

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

	2016 (en miles de Balboas)			
	Banca personas y pymes	Banca empresas y gobierno	Valores	Total
Ingresos por intereses y comisiones	260,306	195,922	244	456,472
Gastos por intereses y provisiones	(152,421)	(112,994)	-	(265,415)
Transferencias de precios	16,127	(16,127)	-	-
Otros ingresos	35,628	28,629	1,660	65,917
Gastos generales y administrativos	(133,955)	(78,220)	-	(212,175)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	25,685	17,210	1,904	44,799
Total de activos	4,115,668	5,019,079	39,353	9,174,100
Total de pasivos	4,438,151	3,727,498	734	8,166,383

	2015 (en miles de Balboas)		
	Banca personas y pymes	Banca empresas y gobierno	Total
Ingresos por intereses y comisiones	224,281	188,488	412,769
Gastos por intereses y provisiones	(117,095)	(58,215)	(175,310)
Transferencias de precios	18,887	(18,887)	-
Otros ingresos	12,906	34,049	46,955
Gastos generales y administrativos	(127,352)	(72,039)	(199,391)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	11,627	73,396	85,023
Utilidad neta del año precedente de actividades descontinuadas neto de impuesto sobre la renta	24,728	-	24,728
Total de activos	3,673,249	5,247,676	8,920,925
Total de pasivos	4,196,453	3,776,704	7,973,157

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

5. Honorarios, otras comisiones y otros ingresos

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

	2016	2015
Honorarios y otras comisiones sobre:		
Transferencias	30,833	20,969
Administración de fideicomisos	1,313,827	1,159,117
Custodia	105,264	65,168
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	6,028,324	7,181,269
Tarjetas de débito y crédito	55,503,976	50,309,342
Servicios bancarios	20,735,121	19,324,726
Otros	9,181,455	2,577,522
	<u>92,898,800</u>	<u>80,638,113</u>
Otros ingresos netos:		
Servicios bancarios	1,652	59,580
Ganancia neta en venta de bienes adjudicados	1,748,898	2,434,322
Ganancia en venta de activo fijo	876,269	49,321
Otros ingresos	2,146,112	2,133,996
	<u>4,772,931</u>	<u>4,677,219</u>

6. Ganancia (pérdida) neta en valores y derivados

Las ganancias (pérdidas) netas en valores y derivados, incluidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	2016	2015
Pérdida neta en contratos de cobertura	(1,960,139)	(3,344,335)
Ganancias (pérdida) en contratos derivados	1,243,099	(2,863,018)
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable (Nota 10)	(926,078)	987,625
Ganancia (pérdida) en compra y venta de monedas extranjeras (Nota 11)	568,996	(453,988)
Ganancia neta en venta de valores a valor razonable	183,101	236,446
Ganancia (pérdida) neta en valores a valor razonable con cambios en resultados (Nota 10)	1,720,682	(60,565)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta (Nota 10)	3,217,127	2,262,916
Ganancia en conversión de moneda	848	1,417
Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera	5,644	(13,353)
Dividendos sobre inversiones disponibles para la venta	1,536,803	1,359,001
	<u>5,590,083</u>	<u>(1,887,854)</u>

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

7. Gastos y otras provisiones

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

	2016	2015
Provisión para litigios	797,316	69,348
Provisión para bienes adjudicados	196,119	83,467
Provisión para contingentes (Nota 21)	7,093,482	-
	<u>8,086,917</u>	<u>152,815</u>
Gastos por comisiones:		
Comisiones de corretaje	58,689	44,990
Tarjetas de crédito	32,938,632	33,609,607
Corresponsalia bancaria	416,985	327,206
Otras comisiones	3,930,900	2,490,665
	<u>37,345,206</u>	<u>36,472,468</u>
Salarios y otros costos del personal:		
Salarios	61,693,754	58,194,934
Prestaciones laborales	7,953,558	7,380,552
Beneficios a empleados	6,463,789	6,441,181
Prima de antigüedad e indemnización	3,512,925	4,286,271
Capacitación	1,001,034	944,743
Otros	726,970	891,161
	<u>81,352,030</u>	<u>78,138,842</u>
Otros gastos:		
Seguros	1,179,266	1,139,170
Papelería y útiles de oficina	1,569,940	2,093,288
Luz y comunicaciones	6,838,526	8,536,748
Mantenimiento y aseo	7,579,642	7,183,295
Impuestos, distintos de renta	7,476,928	8,193,090
Transporte	610,897	652,802
Transporte de efectivo	1,610,377	1,382,494
Vigilancia	3,188,448	2,837,465
Viajes y reuniones	1,031,587	1,017,703
Soporte de tecnología	18,959,334	19,042,521
Otras amortizaciones	335,871	186,356
Otros	13,313,921	14,928,083
	<u>63,694,737</u>	<u>67,193,015</u>

8. Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus Subsidiarias están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

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

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

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

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Tal como se revela en la Nota 22 a estos estados financieros consolidados, el Banco ha efectuado transacciones con partes relacionadas. A partir del período fiscal 2012, el Banco está obligado a cumplir con la presentación del informe, aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.

Los análisis realizados a las transacciones entre compañías relacionadas extranjeras para los períodos 2013-2014 y 2015 no han tenido impacto en las respectivas declaraciones de renta. De igual manera, la Administración efectuará el análisis para el período 2016 y no espera que el análisis impacte la declaración de renta de ese año.

8.1. Monto reconocido en el estado de ganancias o pérdidas

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

	2016	2015
Impuesto causado:		
Período corriente	14,811,744	17,063,621
Ajuste de ejercicios anteriores	<u>(23,972)</u>	<u>4,644</u>
	<u>14,787,772</u>	<u>17,068,265</u>
Impuesto diferido:		
Reserva para pérdida en préstamos	(13,645,167)	(1,045,560)
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	(1,975,548)	(58,697)
Provisiones otras cuentas por cobrar	<u>(202,480)</u>	<u>(937,500)</u>
	<u>(15,823,195)</u>	<u>(2,041,757)</u>
Total de (beneficio) gasto de impuesto sobre la renta	<u>(1,035,423)</u>	<u>15,026,508</u>

8.2. Conciliación del impuesto sobre la renta

La conciliación del (beneficio) gasto de impuesto sobre la renta con la utilidad antes de impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>44,798,922</u>	<u>85,023,104</u>
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	11,199,731	21,255,776
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(35,895,207)	(27,822,080)
Costos y gastos no deducibles	23,610,746	21,513,146
Impuesto sobre la renta años anteriores	(23,972)	4,644
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	<u>73,279</u>	<u>75,022</u>
Impuesto sobre la renta	<u>(1,035,423)</u>	<u>15,026,508</u>

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	44,798,922	85,023,104
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>(1,035,423)</u>	<u>15,026,508</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>2.31%</u>	<u>17.67%</u>

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

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

	2016			2015			
	Saldo Inicial	Reconocimientos de resultados	Saldo final	Saldo Inicial	Reconocimientos de resultados	Operaciones descontinuadas	Saldo final
Reserva para pérdidas en préstamos	16,578,932	13,645,167	30,224,099	15,584,213	994,719	-	16,578,932
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,769,007	1,975,548	3,744,555	1,805,103	58,697	(94,793)	1,769,007
Provisiones otras cuentas por cobrar	937,500	202,480	1,139,980	-	937,500	-	937,500
Reservas varias de seguros	-	-	-	52,018	-	(52,018)	-
Pasivo por activos intangibles	-	-	-	<u>(50,841)</u>	<u>50,841</u>	-	-
	<u>19,285,439</u>	<u>15,823,195</u>	<u>35,108,634</u>	<u>17,390,493</u>	<u>2,041,757</u>	<u>(146,811)</u>	<u>19,285,439</u>

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

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2016	2015
Efectivo y efectos de caja	203,946,735	224,237,933
Depósitos a la vista	364,594,966	344,962,147
Depósitos a plazo fijo	<u>376,901,021</u>	<u>377,688,125</u>
	945,442,722	946,888,205
Menos:		
Depósitos a la vista restringidos	(220,000)	-
Depósitos a plazo fijo restringidos	(3,500,000)	(10,730,000)
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses	<u>(42,782,914)</u>	<u>(122,676,852)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>898,939,808</u>	<u>813,481,353</u>

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2016, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.06% y 5.85% (2015: 0.35% y 7.50%).

Al 31 de diciembre de 2016, depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

Al 31 de diciembre de 2016, depósitos en bancos extranjeros por B/.3,500,000 (2015: B/.10,730,000) estaban restringidos como colateral de operaciones con instrumentos derivados swap de tasa de interés y operaciones forward de divisas con aquellas contrapartes en donde existen cláusulas de llamado al margen ("Margin Call"). Estos depósitos tienen vencimiento originales de tres meses o menos.

10. Inversiones en valores

	2016	2015
Inversiones en valores:		
Valores a valor razonable con cambios en resultados	120,574,037	198,635,060
Valores disponibles para la venta	507,264,584	579,342,338
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>107,496,176</u>	<u>92,485,115</u>
	<u>735,334,797</u>	<u>870,462,513</u>

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

10.1. Valores a valor razonable con cambios en resultados

	2016		2015	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Bonos corporativos	31,993,996	30,848,383	32,848,566	32,908,598
Bonos de la República de México	57,341,712	57,124,110	115,695,268	115,338,022
Bonos de los Estados Unidos de América	11,764,258	13,182,449	7,928,247	7,944,805
Bonos de la República de Panamá	10,302,089	10,299,691	15,856,701	15,732,443
Bonos de la República de Costa Rica	<u>9,171,982</u>	<u>9,157,153</u>	<u>26,306,278</u>	<u>26,009,752</u>
	<u>120,574,037</u>	<u>120,611,786</u>	<u>198,635,060</u>	<u>197,933,620</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, se reconoció una ganancia en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.1,720,682 (2015: pérdida B/.60,565) en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y se presenta en el rubro de ganancia (pérdida) neta en valores a valor razonable con cambios en resultados. (véase Nota 6).

Los valores razonables son determinados por el precio de referencia del bono publicado en bolsa de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil.

Durante el año 2016, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

10.2. Valores disponibles para la venta

	2016	2015
Bonos de la República de Panamá	262,629,218	272,392,892
Bonos de la República de Colombia	42,483,944	44,461,374
Bonos de la República de México	3,300,579	36,490,250
Bonos de los Estados Unidos de América	94,865,952	128,418,671
Certificado de participación (CERPAN)	75,741,614	83,345,030
Acciones de capital	<u>28,243,277</u>	<u>14,234,121</u>
	<u>507,264,584</u>	<u>579,342,338</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.341,360 (2015: B/.6,322,762), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener las mismas en sus libros.

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta se detalla a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	579,342,338	544,809,952
Adiciones	216,404,000	336,298,781
Ventas y redenciones	(308,792,751)	(227,008,840)
Saldo de subsidiaria adquirida	75,000	-
Ganancia en venta de inversión en valores	3,217,127	3,102,480
Transferencias a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta	926,078	(987,625)
Reserva por deterioro	-	(399,643)
Cambio neto en valor razonable	16,290,829	(8,127,510)
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta (ver nota 25)	-	(69,946,922)
Intereses acumulados por cobrar	(198,037)	1,601,665
Saldo al final del año	<u>507,264,584</u>	<u>579,342,338</u>

Las operaciones de venta durante el año 2016, generaron una ganancia de B/.3,217,127 (2015: B/.2,262,916) en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y se presentan en el rubro de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados. (véase Nota 6 y Nota 25).

Al 31 de diciembre de 2016, se ha reconocido una valoración acumulada del derivado de cobertura por B/.1,048,371 (2015: B/.1,974,448) que representa la porción de la ganancia o pérdida no realizada atribuible al riesgo cubierto en esos valores por los derivados designados para cobertura de valor razonable.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, el Banco reconoció en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, una pérdida no realizada por B/.926,078 (2015: ganancia por B/.987,625), producto de las actividades de cobertura de valor razonable la cual se presenta en los resultados del período en el rubro de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados. (véase Nota 6).

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Certificados de Participación negociable (CERPANES), con valor en libros de B/.60,445,391 (2015: B/. 69,904,153) y un valor de mercado de B/.64,846,598 (2015: B/.74,630,149) garantizan el préstamo recibido de Citibank, N. A., por un total de B/.46,000,000. (véase Nota 16).

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

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

Durante el año 2016, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

10.3. Valores mantenidos hasta su vencimiento

	2016	2015
Bonos corporativos	<u>107,496,176</u>	<u>92,485,115</u>

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

Durante el año 2016, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

11. Derivados

Tipo de instrumento derivado	Total activos 2016	Total pasivos 2016
Forward y operaciones de contado de divisas	5,728,561	(4,119,342)
Swap de tasas de interés	1,942,307	(2,368,776)
Total instrumentos derivados	<u>7,670,868</u>	<u>(6,488,118)</u>

Tipo de instrumento derivado	Total activos 2015	Total pasivos 2015
Forward y operaciones de contado de divisas	3,992,220	(1,309,228)
Swap de tasas de interés	1,250,016	(3,867,380)
Total instrumentos derivados	<u>5,242,236</u>	<u>(5,176,608)</u>

11.1. Intercambio de moneda

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra/venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como sigue:

Moneda	2016		2015	
	Valor nominal equivalente en Balboas	Valor razonable activos (pasivos)	Valor nominal equivalente en Balboas	Valor razonable activos (pasivos)
<i>Contratos a futuro – compra de moneda</i>				
Colones costarricenses	3,000,000	15,569	12,000,000	166,503
Euros	44,357,440	(981,897)	15,840,096	(212,669)
Libras esterlinas	282,321	(40,958)	-	-
Pesos mexicanos	10,233,988	(571,100)	20,273,742	(271,252)
Franco suizo	24,562	(22)	50,902	1,623
Yen japonés	36,859,429	(2,399,270)	9,746,490	135,039
Total		<u>(3,977,678)</u>		<u>(180,756)</u>
<i>Contratos a futuro – venta de moneda</i>				
Colones costarricenses	9,252,600	131,525	45,433,055	(274,187)
Euros	43,272,452	1,051,068	15,902,689	245,857
Pesos mexicanos	69,001,116	1,888,226	136,246,352	3,009,084
Franco suizo	-	-	51,434	(1,091)
Libras esterlinas	272,366	42,083	-	-
Yen japonés	36,934,242	2,473,995	9,765,625	(115,915)
Total		<u>5,586,897</u>		<u>2,863,748</u>

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.73 meses (2015: 2.24 meses).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Banco reconoció en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, una ganancia por un valor de B/.568,996 (2015: pérdida por B/.453,988) producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera. (véase Nota 6).

11.2. Intercambio de tasa de interés

Canjes de Tasas de interés (Interest Rate Swaps):

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantenía registrados ocho contratos (2015: siete contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.67,057,504 (2015: B/.51,864,980) y valor razonable registrado en el activo de B/.1,926,944 (2015: B/.1,250,016) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2019 hasta febrero de 2026.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, el Banco tenía registrados seis contratos (2015: nueve contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.61,057,504 (2015: B/.59,064,980) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.1,286,942 (2015: B/.1,078,759) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2019 hasta abril de 2026.

11.2.1. Cobertura de valor razonable

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés:

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

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

	2016		2015	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Canjes de tasas de interés	101,930,000	(1,066,471)	101,930,000	(1,995,120)

11.2.2. Cobertura de flujo de efectivo

Macro coberturas de flujo de efectivo:

El Banco usa canjes de tasas de interés para cubrir los riesgos de tasas de interés de su cartera de depósitos a plazo.

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

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

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

	2015				Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	
Flujos de entrada de efectivo	-	307,372	-	-	307,372
Flujos de salida de efectivo	-	(1,100,873)	-	-	(1,100,873)
	-	(793,501)	-	-	(793,501)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se transfirió al estado de resultados valores por B/.793,501 (2015: B/.3,430,634), relacionadas con el vencimiento en marzo de 2016 del contrato derivado swap de tasa de interés designado como cobertura de flujos de efectivo y con valor nominal de B/.200,000,000.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

12. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	2016			2015		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Corporativo:						
Comerciales	1,613,881,771	71,976,942	1,685,858,713	1,703,635,089	109,826,724	1,813,461,813
Industriales	372,898,489	270,200,630	643,099,119	396,726,579	262,497,537	659,224,116
Agropecuarios	126,816,217	101,003,255	227,819,472	114,101,864	93,627,779	207,729,643
Construcción	1,057,252,901	-	1,057,252,901	876,187,446	4,661,723	880,849,169
Empresas						
Financieras	8,952,013	7,522,281	16,474,294	19,221,341	-	19,221,341
Cooperativas	4,976,885	-	4,976,885	3,473,340	-	3,473,340
Total Corporativo	3,184,778,276	450,703,108	3,635,481,384	3,113,345,659	470,613,763	3,583,959,422
Consumo:						
Personales	884,248,968	-	884,248,968	820,559,408	-	820,559,408
Hipotecarios						
residenciales	2,140,352,527	-	2,140,352,527	1,867,309,267	-	1,867,309,267
Tarjetas de crédito	239,343,575	-	239,343,575	189,797,326	-	189,797,326
Autos	160,810,716	-	160,810,716	178,894,576	-	178,894,576
Arrendamientos						
financieros por cobrar	137,936,872	-	137,936,872	99,796,886	-	99,796,886
Total Consumo	3,562,692,658	-	3,562,692,658	3,156,357,463	-	3,156,357,463
Gobierno:						
Gobierno	67,699,759	-	67,699,759	80,325,892	-	80,325,892
	6,815,170,693	450,703,108	7,265,873,801	6,350,029,014	470,613,763	6,820,642,777

Al 31 de diciembre de 2016, el rango de las tasas de interés anual sobre los préstamos oscila entre 6.07% y 30.00% (2015: 6.31% y 30.00%).

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

	2016	2015
Tasa fija	1,881,080,428	1,857,168,410
Tasa fija con opción de cambio	2,557,330,097	2,306,352,688
Tasa variable	2,827,463,276	2,657,121,679
	7,265,873,801	6,820,642,777

Préstamos por B/.494,496,769 (2015: B/.433,122,307) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	66,315,731	62,475,656
Provisión del año	101,927,464	39,961,527
Préstamos dados de baja	(60,119,876)	(47,666,143)
Recuperaciones	14,001,370	11,544,691
Saldo al final del año	<u>122,124,689</u>	<u>66,315,731</u>

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

	2016	2015
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	3,387,353	3,372,516
De 1 a 3 años	38,157,296	27,721,196
De 3 a 5 años	82,737,091	56,429,350
5 años y más	<u>31,352,301</u>	<u>25,035,968</u>
Total de pagos mínimos	155,634,041	112,559,030
Menos: intereses no devengados	<u>(17,697,170)</u>	<u>(12,762,144)</u>
	<u>137,936,871</u>	<u>99,796,886</u>

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

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, el Banco registró créditos fiscales por la suma aproximada de B/.19,972,128 (2015: B/.14,061,391), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 31 de diciembre de 2016, mantiene pendientes por reconocer créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.46,450,270 (2015: B/.40,224,348). La Administración del Banco estima que no incurrirá en pérdidas en la recuperación de los créditos fiscales.

El detalle de crédito fiscal se presenta a continuación:

	2016	2015
Crédito fiscal con resolución	10,365,220	4,166,183
Crédito fiscal pendiente por resolución	28,320,508	29,182,475
Crédito fiscal pendiente por validar	18,129,762	8,052,755
Crédito - venta Seguros Banistmo, S.A.	-	2,179,290
	<u>56,815,490</u>	<u>43,580,703</u>

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

13. Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación

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

	2016							Al final del año
	Al inicio del año	Gasto del año	Adiciones	Reclasificación a activos mantenidos para la venta	Saldo de subsidiaria adquirida	Ventas y descartes	Disposición por venta de subsidiaria (Nota 25)	
Terrenos								
Costo	3,520,716	-	-	-	-	(443,751)	-	3,076,965
Mobiliario y equipo								
Costo	86,434,656	-	8,525,523	-	208,764	(7,275,475)	-	87,893,468
Depreciación acumulada:	(64,897,069)	(8,782,350)	-	-	(91,630)	6,194,464	-	(67,356,585)
Mejoras a locales arrendados								
Costo	47,953,134	-	871,860	-	-	(3,844,356)	-	44,980,638
Depreciación acumulada:	(10,444,283)	(2,784,316)	-	-	-	1,124,368	-	(12,104,231)
Edificios y mejoras								
Costo	61,354,723	-	3,376,775	(7,956,549)	-	(8,589,369)	-	48,185,580
Depreciación acumulada:	(29,474,742)	(2,836,903)	-	4,444,328	-	4,054,126	-	(23,813,191)
Total costo activos	199,263,229	-	12,774,158	(7,956,549)	208,764	(20,152,951)	-	184,136,651
Total depreciación acumulada	(104,616,094)	(14,383,569)	-	4,444,328	(91,630)	11,372,958	-	(103,274,007)
Total de activo fijo	94,647,135	(14,383,569)	12,774,158	(3,512,221)	117,134	(8,779,993)	-	80,862,644
	2015							
	Al inicio del año	Gasto del año	Adiciones	Reclasificación a activos mantenidos para la venta	Saldo de subsidiaria adquirida	Ventas y descartes	Disposición por venta de subsidiaria (Nota 25)	Al final del año
Terrenos								
Costo	3,863,992	-	-	-	-	(343,276)	-	3,520,716
Mobiliario y equipo								
Costo	80,563,694	-	13,667,400	-	-	(6,228,779)	(1,567,659)	86,434,656
Depreciación acumulada:	(64,853,541)	(7,466,876)	-	-	-	6,101,774	1,521,574	(64,697,069)
Mejoras a locales arrendados								
Costo	17,276,610	-	31,008,487	-	-	(331,963)	-	47,953,134
Depreciación acumulada:	(8,777,756)	(1,976,382)	-	-	-	309,855	-	(10,444,283)
Edificios y mejoras								
Costo	72,084,703	-	678,852	-	-	(11,408,832)	-	61,354,723
Depreciación acumulada:	(28,538,593)	(3,243,309)	-	-	-	2,307,160	-	(29,474,742)
Total costo activos	173,788,999	-	45,354,739	-	-	(18,312,850)	(1,567,659)	199,263,229
Total depreciación acumulada	(102,169,890)	(12,686,567)	-	-	-	8,718,789	1,521,574	(104,616,094)
Total de activo fijo	71,619,109	(12,686,567)	45,354,739	-	-	(9,594,061)	(46,085)	94,647,135

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, hubo descartes por B/.6,625,830 (2015: B/.6,103,424) y ventas de activos por B/.2,154,163 (2015: B/.3,490,637). Adicionalmente al 31 de diciembre de 2016 se generó una pérdida por descartes por B/.27,790.

14. Plusvalía y otros activos intangibles, netos

14.1. Plusvalía

La plusvalía se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio y final del año	<u>61,193,018</u>	<u>61,193,018</u>

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

	2016	2015
Consumo	17,868,358	17,868,358
Corporativo	<u>43,324,660</u>	<u>43,324,660</u>
	<u>61,193,018</u>	<u>61,193,018</u>

La plusvalía se asigna a las divisiones operativas que representan el nivel más bajo en que la plusvalía es monitoreada internamente por la Administración para efectos de gestión. Los importes recuperables de las unidades de negocio de servicios financieros personales y banca comercial se han calculado en función de su valor de uso. El valor de uso de cada unidad de negocio se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad. El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del segundo trimestre de 2016, así como las expectativas para el resto del año en función del desempeño observado y el plan de negocios. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados utilizando tasas de crecimiento promedio basadas en los supuestos a largo plazo de las tasas de crecimiento. El período de pronóstico se basa en la perspectiva a largo plazo del Banco con respecto a la operación de estas unidades que se determinó en 5 años.
- La tasa de descuento (antes de efectos impositivos) del 9.50%, fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para las unidades de negocio de servicios financieros personales y de banca comercial. Esta tasa de descuento se calcula sobre la base del modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model) para determinar el costo del patrimonio asignado para estas unidades.
- La tasa de perpetuidad se utilizó como supuesto el crecimiento de largo plazo del PIB.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no se espera que afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

14.2. Software en uso y en proceso

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

	2016	2015
Software en uso	54,423,145	72,319,016
Software en proceso	3,166,596	2,489,689
Amortización de software	<u>(43,453,753)</u>	<u>(59,459,113)</u>
	<u>14,135,988</u>	<u>15,349,592</u>

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	(59,459,113)	(60,773,575)
Amortización cargada a gastos del año	(5,439,970)	(5,131,361)
Disminuciones	<u>21,445,330</u>	<u>6,445,823</u>
Saldo al final del año	<u>(43,453,753)</u>	<u>(59,459,113)</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se reconocieron pérdidas por deterioro en los activos intangibles dado de baja por la suma de B/.1,034,102.

15. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2016	2015
Créditos fiscales	56,815,490	43,580,703
Impuestos y gastos pagados por anticipado	18,846,664	20,643,459
Bienes inmuebles adjudicados comercializables y no comercializables, neto	14,658,191	3,395,914
Otros	8,396,972	16,915,147
Fondos de cesantía	7,945,902	7,264,932
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito	5,149,359	5,599,097
Depósitos de garantía	689,884	972,094
Cuentas por cobrar, litigios	-	14,383,473
Cuentas por cobrar, operaciones de bolsa	-	291,472
	<u>112,502,462</u>	<u>113,046,291</u>

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

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

	2016	2015
Bienes inmuebles adjudicados comercializables	15,964,353	3,861,617
Bienes inmuebles adjudicados no comercializables	198,043	186,311
Depreciación de bienes adjudicados comercializables y no comercializables	(563,542)	(511,887)
Deterioro	<u>(940,663)</u>	<u>(140,127)</u>
	<u>14,658,191</u>	<u>3,395,914</u>

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

El movimiento de la amortización de los bienes inmuebles adjudicados que no cumplen con la NIIF 5, se resume a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	(511,887)	(405,702)
Amortización cargada a gastos del año	(335,871)	(186,356)
Disminuciones	284,216	80,171
Saldo al final del año	<u>(563,542)</u>	<u>(511,887)</u>

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2016	2015
Obligaciones con instituciones para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta 2017 y tasas de interés Libor entre 1.50% y 1.89%	138,353,357	113,835,450
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta julio 2018 y tasas de interés Libor entre 1.00% y 3.11%	966,139,814	899,904,735
Obligaciones con instituciones financieras locales para manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta diciembre 2018 y tasas de interés Libor entre 2.52% y 3.74%	42,059,953	42,709,233
Obligaciones con organismos multilaterales para manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos hasta noviembre 2018 y tasas de interés Libor alrededor de 2.81%	40,146,518	40,115,593
	<u>1,186,699,642</u>	<u>1,096,565,011</u>
Menos: comisiones diferidas	<u>(1,927,983)</u>	<u>(3,425,350)</u>
	<u>1,184,771,659</u>	<u>1,093,139,661</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016, el rango de las tasas de interés Libor oscila entre 1.00% y 3.74% (2015: 0.13% y 3.28%).

Al 28 de abril de 2016, Citibank, N. A., le otorgó a Banistmo S.A., una línea de crédito por B/.46,000,000 con vencimiento el 28 de abril de 2017, garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor nominal al 31 de diciembre de 2016, por B/.60,445,391 (2015: B/. 69,904,153) y un valor de mercado de B/.64,846,598 (2015: B/.74,630,149). (véase Nota 10).

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

17. Acreedores varios

El detalle de los acreedores varios se presenta a continuación:

	2016	2015
Cheques en Circulación	44,098,310	44,525,078
Cuentas transitorias	36,087,138	39,879,522
Gastos acumulados	17,406,120	14,652,902
Otros pasivos por pagar	24,087,555	25,668,943
Cuentas por pagar seguros anticipados de clientes	22,294,721	19,816,721
Saldos de clientes no reclamados	20,294,964	24,874,066
Fondos retenidos por asuntos litigiosos	17,397,407	33,033,181
Provisiones laborales por pagar	10,979,569	10,463,849
Feci por pagar	7,814,873	6,122,974
Reserva de fidelización	7,303,177	6,435,050
Impuesto sobre la renta y otros impuestos	6,845,598	3,751,172
Comisiones por diferir	2,220,877	2,188,575
Beneficios a empleados (Nota 18)	2,215,809	2,123,462
Cheques de gerencia	2,122,554	77,518
C.S.S. por pagar	1,837,491	1,639,460
Cuentas por pagar operaciones de bolsa	-	291,231
	<u>223,006,163</u>	<u>235,543,704</u>

18. Beneficios a empleados

Comprenden todos los tipos de retribuciones que el Banco proporciona a sus trabajadores a cambio de sus servicios. Tanto los beneficios a largo plazo como los beneficios post empleo, están medidos bajo una metodología actuarial, que involucra cálculos actuariales que requieren realizar hipótesis acerca de eventos futuros.

Beneficios Post-empleo

Plan pensión de beneficio definido

El Banco ofrece un plan pensión de beneficio definido basado en los salarios promedios pagados durante los 120 meses más recientes previos a la fecha de retiro del empleado y los años de servicio. Este plan individual cobija cierto grupo de empleados que fuesen empleados por Chase Manhattan Corporation, N.A. (fusionado con Banistmo antes 'HSBC Bank Panamá' en el año 2000) al 31 de julio de 2000, y se convirtieran en empleados de Banistmo S.A. y Subsidiarias a partir de agosto 1 de 2000. El derecho sobre este plan se obtiene cumplidos 10 años de servicio con la organización. A corte de diciembre de 2016, se encuentran incluidos en este plan 64 participantes (2 participantes activos, 31 participantes con beneficio diferido y 31 participantes recibiendo beneficio):

Plan de beneficio definido

	2016	2015
Saldo al inicio del año	(2,123,462)	(2,127,321)
Costo de servicio actual	(1,000)	(543)
Gasto de interés	(106,000)	(77,419)
Ganancias (pérdidas actuariales) derivados de cambios en supuestos	(158,675)	(44,020)
Beneficios pagados	173,328	125,841
Saldo al final del año	<u>(2,215,809)</u>	<u>(2,123,462)</u>

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Dichos fondos están incluidos en las cifras de acreedores varios provisiones laborales por pagar, dentro del estado consolidado de situación financiera.

Plan de activos

El Banco ha establecido un plan de activos para asegurar los beneficios prometidos a sus empleados con derecho a participar en el plan de pensión para ex empleados Chase, bajo los términos descritos arriba y para cumplir con las obligaciones descritas en el código laboral panameño, el cual especifica los términos para asegurar la disponibilidad de recursos para el pago a realizar ante un evento de terminación de contrato del empleado (voluntario o no voluntario) o ante el retiro del mismo.

Plan de activos es invertido en certificados de depósito a término, con el objetivo de reducir el riesgo de inversión. El plan es administrado por un fondo independiente y la asignación de los activos por clase de inversión y especie se revisa periódicamente y cuando se hace necesario, se ajusta de acuerdo a la estrategia de inversión. Los activos de inversión del plan se miden por su valor razonable utilizando datos significativos no observables y por lo tanto son clasificados como nivel 3.

El supuesto de retorno esperado de los activos representa la tasa de largo plazo de retorno basado en rentabilidades históricas, tendencia de la volatilidad del activo y la experiencia pasada del fondo.

Los componentes del costo neto periódico de los planes antes mencionados y el total de los cargos (créditos) reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se muestran a continuación:

La siguiente tabla detalla el cambio en el plan de activos:

Clase de movimiento	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,932,826	1,661,745
Ingresos por intereses	99,566	396,922
Beneficios pagados	(173,328)	(125,841)
Saldo al final del año	<u>1,859,064</u>	<u>1,932,826</u>

Los supuestos económicos utilizados en la determinación del valor presente actuarial de la obligación de pensiones y las obligaciones de pensiones proyectados para los años del plan, en términos nominales, han sido las siguientes:

Principales supuestos actuariales	2016	2015
Tasa de descuento	3.10%	3.65%
Incremento salarial	3.00%	4.50%
Inflación de precio de largo plazo	2.00%	3.00%
Crecimiento de las pensiones	0.00%	0.00%

El tipo de interés a utilizar para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores para planes con y sin activos debe determinarse utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para tales títulos, deberá utilizarse el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por las Administraciones Públicas, en la fecha de balance. En cualquier caso, tanto la moneda como el plazo de los bonos empresariales o públicos deben corresponderse con la moneda y el plazo de pago estimado para el pago de las obligaciones por prestaciones post-empleo.

De acuerdo con la información correspondiente al día 31 de diciembre de 2016, provista por Bloomberg, la tasa apropiada para el período de maduración de los pasivos de los planes de Pensiones y Prima de Antigüedad (estimado en 8 años) es 3.10% anual (aproximado al 0.10% más cercano), la cual es consistente con la curva de rendimiento de dichos bonos para 7 años (3.07%) y 15 años (3.35%).

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficio definido (DBO) fueron calculadas utilizando el método de Crédito Unitario Proyectado. Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de cambios futuros en los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y regulación, o como resultado de futuras ganancias y pérdidas.

	(Aumento/Reducción)		Efecto en DBO
Tasa de descuento	3.10%	Aumento de 0,50%	(4.9%)
Tasa de descuento	3.10%	Reducción de 0,50%	5.4%
Incremento salarial	3.00%	Aumento de 0,50%	0.0%
Incremento salarial	3.00%	Reducción de 0,50%	(0.0%)
Mortalidad	RP-200	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	3.00%

19. Acciones comunes

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

	2016	2015
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>
Acciones emitidas y en circulación		
Saldo al inicio del año	11,325,781	10,000,001
Emisión de acciones	-	1,325,780
Saldo al final del año	<u>11,325,781</u>	<u>11,325,781</u>
Capital adicional pagado		
Saldo al inicio del año	743,744,192	612,491,972
Aporte a capital	-	131,252,220
Saldo al final del año	<u>743,744,192</u>	<u>743,744,192</u>
Total capital	<u>755,069,973</u>	<u>755,069,973</u>

20. Acciones preferidas

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

Durante el 2004, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó una emisión de acciones preferidas no acumulativas por B/.150,000,000 para reemplazar las acciones preferidas emitidas en el 2001. Esta emisión no tenía fecha de vencimiento y el emisor se reservaba el derecho de redimir las parcial o totalmente a partir del 30 de agosto de 2007.

Mediante Resolución SBP-DS-N-6853-2014 del 30 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá manifestó la no objeción al proceso de redención anticipada del total de las acciones preferentes no acumulativas emitidas por Primer Banco del Istmo, S.A. (hoy Banistmo S.A.) en tres series, a saber, Serie A, Serie B y Serie C, el 30 de agosto de 2004.

El 30 de enero de 2015, se notificó a la Superintendencia del Mercado de Valores la decisión del Banco de ejercer su derecho de redención. Esta decisión fue notificada a los tenedores de las acciones preferidas el 26, 27 y 28 de enero de 2015, a través de un diario de circulación nacional. El 2 de marzo de 2015, fue redimida la totalidad de las acciones preferentes emitidas y en circulación por un monto de B/.147,151,800.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Mediante Resolución SMV-695-16 de 13 de octubre de 2016, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, resuelve dar por terminado el registro de las acciones preferentes no acumulativas por un monto total de ciento cincuenta millones de dólares (USD\$150,000,000) autorizada mediante Resolución CNV No.151-2004 de 13 de agosto de 2004 de la sociedad Banistmo S.A. (antes Primer Banco del Istmo, S.A.).

21. Compromisos y contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado consolidado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías y compromisos de préstamos que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Las garantías emitidas por orden de clientes, las cartas de crédito comerciales y los compromisos de préstamos conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco para el otorgamiento de créditos contingentes son las mismas que aquellas utilizadas al extender préstamos. La Administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

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

	2016	2015
Cartas de crédito	74,744,615	46,221,706
Garantías, avales y otros	496,890,008	648,248,828
Compromisos de préstamos	<u>1,141,809,493</u>	<u>1,152,948,464</u>
	<u>1,713,444,116</u>	<u>1,847,418,998</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera clasificados bajo las categorías de normal y mención especial en cumplimiento con el Acuerdo 4-2013. Para esta última categoría, el Banco ha establecido una reserva por B/.7,093,482 en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado de situación financiera. (véase Nota 3).

Al 31 de diciembre de 2016, existían reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados por un monto de B/.4,326,949 (2015: B/.7,618,789) más intereses y costas legales. La Administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos generen un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada del Banco.

Para los casos con probabilidades de un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva por B/.1,228,294 (2015: B/.676,546) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene con terceros, compromisos derivados de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años.

El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos años es el siguiente:

	2016	2015
2017	12,649,290	11,891,350
2018	11,738,604	11,735,122
2019	9,945,693	10,075,212
2020	8,765,913	8,546,855
Más de 5 años	134,456,760	134,374,920

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.13,373,053 (2015: B/.12,913,906).

22. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de ganancias o pérdidas incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas. Las partes relacionadas con el Grupo Bancolombia incluyen transacciones con Bancolombia, S.A. (Casa Matriz – Colombia), Banco Agrícola, S.A. El Salvador, Bancolombia (Panamá), S.A., Valores Bancolombia Panamá, S.A., Bancolombia Puerto Rico, Banco Agromercantil de Guatemala, S.A., Mercom Bank LTD y G.A.H. (Grupo Agromercantil Holding), las cuales se resumen así:

	Directores y personal Gerencial clave		Grupo Bancolombia	
	2016	2015	2016	2015
Activos				
Depósitos en banco	-	-	11,213,377	4,499,964
Préstamos	6,896,363	3,406,354	-	-
Intereses acumulados por cobrar	18,072	6,635	1,058	-
Inversiones	-	-	469,593	-

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

Los préstamos a directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos a los directores al 31 de diciembre de 2016 ascienden a B/.6,896,363 (2015: B/.3,406,354) y tienen una tasa de interés anual promedio de 3.04% (2015: 2.99%). No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

	Directores y personal Gerencial clave		Grupo Bancolombia	
	2016	2015	2016	2015
Depósitos:				
Depósitos a la vista y ahorros	633,520	893,925	13,465,030	28,847,263
Depósitos a plazo	193,770	142,937	-	-
Depósitos interbancarios	-	-	209,500,000	200,000,000
Financiamientos recibidos	-	-	150,000,000	100,000,000
Intereses acumulados por pagar	1,748	3,180	1,389,547	564,474
Otros pasivos	-	-	233,297	-

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

	Directores y personal Gerencial clave		Grupo Bancolombia	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	<u>120,123</u>	<u>107,979</u>	-	-
Depósitos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>86,652</u>	<u>-</u>
Otros Ingresos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,394</u>
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos	<u>9,235</u>	<u>26,322</u>	<u>2,364,000</u>	<u>390,889</u>
Financiamientos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,421,540</u>	<u>1,837,728</u>
Gasto por servicios bancarios y otros:				
Comisiones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,070,297</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios – corto plazo	<u>3,038,259</u>	<u>2,839,492</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficios a empleados – corto plazo	<u>238,712</u>	<u>186,547</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Alquiler	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>180,426</u>	<u>-</u>

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, se pagaron honorarios por B/.54,000 (2015: B/.35,500), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y comités de apoyo.

23. Activos bajo administración

El Banco mantiene en cuentas de orden las cuentas de los fideicomisos que administra. El total de fideicomisos netos administrados ascendía a B/.3,380,105,868 (2015: B/.2,645,405,949), tal y como se detalla a continuación:

	2016	2015
Total de activos	4,176,679,812	3,534,995,975
Total de pasivos	<u>(796,573,944)</u>	<u>(889,590,026)</u>
Total de fideicomisos netos	<u>3,380,105,868</u>	<u>2,645,405,949</u>

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

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 31 de diciembre de 2016, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.1,271,007,164 (2015: B/.548,441,728).

24. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

24.1. Modelos de valuación

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

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: Esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables, reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

Títulos de deuda:

Las técnicas de valoración incluyen el valor neto actual y los modelos de flujos de efectivo descontados, la comparación con instrumentos similares para los que hay precios observables en el mercado, y otros modelos de valoración. Los supuestos y los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen las tasas de interés libres de riesgo y de referencia, los márgenes de crédito y otras primas utilizadas en la estimación de las tasas de descuento, precios de los bonos y acciones, tipos de cambio de moneda extranjera, acciones y los precios de índices de renta variable, y las volatilidades y correlaciones de precios esperados.

Títulos participativos:

Las técnicas de valoración incluyen metodologías tales como:

- Regresión lineal, la cual permite encontrar un valor de empresa que recoge no solo los indicadores de la compañía, sino también su desempeño relativo frente a las empresas de la muestra.
- Muestra comparable, a través de la cual se encuentra el múltiplo de la muestra de Valor patrimonial/Valor en Libro. Este valor se ajusta a la entidad según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía similar.
- En el caso del fondo se utiliza el valor de mercado del fondo que revela el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

Derivados:

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Adicionalmente, el Banco mide los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y su propio riesgo para determinar el valor razonable de los derivados afectados por riesgo de crédito, a través de un ajuste por riesgo de crédito de la contraparte (credit value adjustment - CVA), y por el cual el Banco constituye una reserva frente al posible incumplimiento de la contraparte, o por el riesgo de crédito del Banco (debit value adjustment - DVA).

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

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

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

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

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

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

Para todos los demás instrumentos financieros, cuyo cálculo del valor razonable utiliza otras técnicas de valuación se considera lo siguiente: cuando los precios de mercado no estén disponibles incorporan ciertos supuestos que el Banco cree que serían usados por un participante en el mercado para establecer el valor razonable. Se efectúan ajustes cuando el Banco considera que existen consideraciones adicionales no incluidas en el modelo de valuación.

La falta de liquidez y la falta de actividad en el mercado de valores respaldados por activos se han traducido en menos datos observables disponibles.

24.2. Marco de valuación

El Banco cuenta con un marco de control establecido con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco incluye una función de control, que es independiente de la plataforma de servicios ("Front Office") y que tiene la responsabilidad general de realizar una verificación independiente de los resultados de la negociación y las operaciones de inversión y todas las mediciones significativas del valor razonable.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Estos controles específicos incluyen:

- La verificación de los precios observables a través del proceso de impugnación.
- Un proceso de revisión y aprobación de las metodologías de valoración por parte de la instancia correspondiente.
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en la valuación diaria.
- Análisis del deterioro.
- Valoración y sensibilización de los instrumentos nivel 3.
- Verificación de la valoración de las inversiones, y el área de gestión de riesgos reporta el resultado de la valoración del portafolio.

24.3. Instrumentos financieros medidos a valor razonable - niveles de valor razonable

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

	2016			
	Total	Medición a valor razonable		Nivel 3
		Nivel 1	Nivel 2	
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	31,993,996	27,904,654	-	4,089,342
Bonos de la República de México	57,341,712	57,341,712	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	11,764,258	11,764,258	-	-
Bonos de la República de Panamá	10,302,089	2,033,866	8,268,223	-
Bonos de la República de Costa Rica	9,171,982	2,928,850	6,243,132	-
Instrumentos derivados activos	7,670,868	-	3,334,945	4,335,923
Valores disponibles para la venta:				
Acciones de capital	27,901,917	-	-	27,901,917
Bonos de la República de México	3,300,579	3,300,579	-	-
Bonos de la República de Colombia	42,483,944	42,483,944	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	94,865,952	94,865,952	-	-
Bonos de la República de Panamá	262,629,218	8,782,133	253,847,085	-
Certificados de participación (CERPAN)	75,741,614	-	75,741,614	-
Total	635,168,129	251,405,948	347,434,999	36,327,182
Instrumentos derivados pasivos	(6,488,118)	-	(5,011,226)	(1,476,892)
	2015			
	Total	Medición a valor razonable		Nivel 3
		Nivel 1	Nivel 2	
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	32,848,566	17,736,322	9,781,244	5,331,000
Bonos de la República de México	115,695,268	115,695,268	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	7,928,247	7,928,247	-	-
Bonos de la República de Panamá	15,856,701	-	15,856,701	-
Bonos de la República de Costa Rica	26,306,278	-	26,306,278	-
Instrumentos derivados activos	5,242,236	-	5,242,236	-
Valores disponibles para la venta:				
Acciones de capital	7,911,359	-	-	7,911,359
Bonos de la República de México	36,490,250	36,490,250	-	-
Bonos de la República de Colombia	44,461,374	44,461,374	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	128,418,671	128,418,671	-	-
Bonos de la República de Panamá	272,392,892	-	272,392,892	-
Certificados de participación (CERPAN)	83,345,030	-	83,345,030	-
Total	776,896,872	350,730,132	412,924,381	13,242,359
Instrumentos derivados pasivos	(5,176,608)	-	(5,176,608)	-

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

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

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

24.4. Medición a valor razonable de Nivel 3

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

	2016			
	Acciones de capital	Bonos corporativos	Derivados	Total
Saldo al inicio del año	7,911,359	5,331,000	-	13,242,359
Ganancias (pérdidas) totales:				
En el estado consolidado de ganancias o pérdidas	-	(64,459)	-	(64,459)
En el estado consolidado de utilidades integrales	13,962,258	-	-	13,962,258
Transferencia de acciones de costo a valor razonable	6,056,402	-	-	6,056,402
Transferencia de saldo a valor de mercado de nivel 2	-	-	2,859,031	2,859,031
Compras	-	7,798,649	-	7,798,649
Liquidaciones y otros	(28,102)	(9,116,849)	-	(9,144,951)
Primas y descuentos	-	155,607	-	155,607
Intereses acumulados por cobrar	-	(14,606)	-	(14,606)
Saldo al final del año	27,901,917	4,089,342	2,859,031	34,850,290

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

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

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

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

2016

	Acciones de capital	Bonos corporativos	Derivados	Total
Total de ganancias incluidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas:				
Ganancia en instrumentos financieros, neta	-	54,450	(1,068,478)	(1,014,028)
Total de ganancias reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales:				
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	<u>13,962,260</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,962,260</u>

2015

	Acciones de capital	Bonos corporativos	Total
Total de ganancias incluidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	-	1,499	1,499
Total de ganancias reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales:			
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	<u>(2,087,831)</u>	<u>(140,000)</u>	<u>(2,227,831)</u>

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 31 de diciembre de 2016, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - Medida de sensibilidad a los insumos
Bonos Corporativos	Valoración de flujos descontados.	Cálculo para obtención del margen teniendo en cuenta el precio de mercado y la curva de referencia o el precio teórico y la curva de referencia.	Márgenes entre 0.6%- 1.8% en los escenarios favorables y márgenes entre 2.3% y 1.1% en los escenarios desfavorables.	Incrementar o disminuir en puntos básicos el margen por riesgo aplicado a una curva de rendimiento de referencia, lo que resultaría en un valor de mercado inferior y superior respectivamente.
Valores de renta variable	Se toma una muestra comparable, y se encuentra el múltiplo de la muestra de Valor patrimonial/Valor en Libro. Este valor se ajusta a la entidad según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía de estas características ubicada en el país. El valor resultante es el múltiplo de patrimonio que se aplica.	Precio de referencia o valor de la acción no observable.	Múltiplo de la muestra de Valor patrimonial/Valor en Libro que se ajusta según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía de estas características ubicada en el país. El valor resultante es el múltiplo de patrimonio que se aplica.	% de variación inferior o superior sobre los valores de referencia.
		Se utiliza el valor de mercado del fondo que revela el Estado de Capital.	Precio de referencia o valor de la acción no observable.	Se utiliza el valor de mercado del fondo que revela el Estado de Capital.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

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

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

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

	2016			
	Efecto en ganancias (pérdidas)		Efecto en otras utilidades integrales	
	favorable	(desfavorable)	favorable	(desfavorable)
Renta fija	93,079	(24,705)	-	-
Renta variable	-	-	1,395,096	(2,790,192)
	2015			
	Efecto en ganancias (pérdidas)		Efecto en otras utilidades integrales	
	favorable	(desfavorable)	favorable	(desfavorable)
Renta fija	19,519	(12,391)	-	-
Renta variable	-	-	493,554	(791,134)

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

24.5. Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

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

	2016			Valor razonable	Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
Activos					
Efectivo y efectos en caja	-	203,946,735	-	203,946,735	203,946,735
Depósitos a la vista	-	364,594,966	-	364,594,966	364,594,966
Depósitos a plazo	-	-	376,632,850	376,632,850	376,901,021
Inversiones en valores	36,224,438	-	71,847,805	108,072,243	107,496,176
Préstamos	-	-	7,153,137,061	7,153,137,061	7,143,749,112
Total de activos	36,224,438	568,541,701	7,601,617,716	8,206,383,855	8,196,688,010
Pasivos					
Depósitos a la vista	-	1,338,427,040	-	1,338,427,040	1,338,427,040
Depósitos de ahorros	-	1,593,798,340	-	1,593,798,340	1,593,803,082
Depósitos a plazo	-	-	3,427,350,778	3,427,350,778	3,389,072,177
Depósitos interbancario	-	-	401,205,300	401,205,300	399,210,179
Financiamientos recibidos	-	-	1,184,465,383	1,184,465,383	1,184,771,659
Total de pasivos	-	2,932,225,380	5,013,021,461	7,945,246,841	7,905,284,137
2015					
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos					
Efectivo y efectos en caja	-	224,237,933	-	224,237,933	224,237,933
Depósitos a la vista	-	344,962,147	-	344,962,147	344,962,147
Depósitos a plazo	-	-	378,263,086	378,263,086	377,688,125
Inversiones en valores	35,015,400	-	56,724,630	91,740,030	92,485,115
Préstamos	-	-	6,715,902,420	6,715,902,420	6,754,327,046
Total de activos	35,015,400	569,200,080	7,150,890,136	7,755,105,616	7,793,700,366
Pasivos					
Depósitos a la vista	-	1,460,286,295	-	1,460,286,295	1,460,286,295
Depósitos de ahorros	-	1,695,067,154	-	1,695,067,154	1,695,069,850
Depósitos a plazo	-	-	3,081,343,213	3,081,343,213	3,096,219,430
Depósitos interbancario	-	-	352,260,420	352,260,420	352,620,368
Financiamientos recibidos	-	-	1,082,975,312	1,082,975,312	1,093,139,661
Total de pasivos	-	3,155,353,449	4,516,578,945	7,671,932,394	7,697,335,604

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

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

Instrumento financiero	Técnica de valoración y datos de entradas utilizados
Efectivo, depósitos a la vista, depósitos a plazo de corto plazo, depósitos de clientes a la vista y de ahorro	Se utiliza el valor en libros de estos instrumentos financieros debido a que cuentan con un corto periodo de vencimiento.
Préstamos, depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos	Representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros, utilizando curvas de mercado apropiadas. El valor razonable representa la mejor estimación basada en metodologías desarrolladas internamente.

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

2016	Valores a valor razonable con cambios a resultados						Valor en libros	Valor razonable
	Préstamos	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Otros a costo amortizado	Valor en libros	Valor razonable		
Activos								
Efectivo y efectos en caja	-	-	-	-	203,946,735	203,946,735	203,946,735	
Depósitos a la vista	-	-	-	-	364,594,966	364,594,966	364,594,966	
Depósitos a plazos	-	-	-	-	376,901,021	376,901,021	376,632,850	
Inversiones en valores	-	120,574,037	507,264,584	107,496,176	-	735,334,797	731,846,902	
Préstamos	7,143,749,112	-	-	-	-	7,143,749,112	7,153,137,061	
Total	<u>7,143,749,112</u>	<u>120,574,037</u>	<u>507,264,584</u>	<u>107,496,176</u>	<u>945,442,722</u>	<u>8,824,526,631</u>	<u>8,830,158,514</u>	
Pasivos								
Depósitos a la vista	-	-	-	-	1,338,427,040	1,338,427,040	1,338,427,040	
Depósitos de ahorros	-	-	-	-	1,593,803,082	1,593,803,082	1,593,798,340	
Depósitos a plazo	-	-	-	-	3,389,072,177	3,389,072,177	3,427,350,778	
Depósitos interbancario	-	-	-	-	399,210,179	399,210,179	401,205,300	
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	1,184,771,659	1,184,771,659	1,184,465,383	
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,905,284,137</u>	<u>7,905,284,137</u>	<u>7,945,246,841</u>	

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

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

25. Activos mantenidos para la venta

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

2016	Bienes inmuebles	Bienes muebles	Total
	Saldo al Inicio del año	4,816,372	565,709
Adiciones	3,555,065	1,071,520	4,626,585
Ventas y descartes	(2,461,869)	(771,360)	(3,233,229)
Reclasificación a otros activos	(3,684,891)	-	(3,684,891)
Reclasificación de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación (Nota 13)	3,512,221	-	3,512,221
Deterioro	(28,828)	(78,711)	(107,539)
Al final del año	5,708,070	787,158	6,495,228
2015			
Saldo al Inicio del año	8,127,242	408,765	8,536,007
Adiciones	1,949,556	956,024	2,905,580
Ventas y descartes	(2,940,610)	(774,509)	(3,715,119)
Reclasificación a otros activos	(1,921,542)	-	(1,921,542)
Deterioro	(398,274)	(24,571)	(422,845)
Al final del año	4,816,372	565,709	5,382,081

Por requerimiento regulatorio al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene una reserva patrimonial para bienes adjudicados por B/.2,244,067 (2015: B/.3,358,455).

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

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

	28 de agosto 2015
Efectivo, efectos de caja y depósitos	(24,661,989)
Inversiones en valores	(69,946,922)
Préstamos, netos	(216,975)
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación	(46,085)
Cuentas por cobrar y otros activos varios	(31,418,333)
Otros pasivos	57,271,449
Activos y pasivos, neto	<u>(69,018,855)</u>
Efectivo recibido por venta	96,495,801
Efectivo entregado en la disposición de subsidiarias	<u>(24,661,989)</u>
Efectivo recibido neto	<u>71,833,812</u>
	28 de agosto 2015
Actividades de operación	12,586,864
Actividades de inversión	21,271,970
Actividades de financiamiento	<u>(50,564,888)</u>
	<u>(16,706,054)</u>

26. Saldo de subsidiaria adquirida

A continuación se presentan los activos y pasivos netos de Valores Banistmo S.A. al 06 de julio de 2016:

	06 de julio 2016
Efectivo, efectos de caja y depósitos	6,435,999
Inversiones disponibles para la venta	75,000
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	11,000,771
Mobiliarios y equipos, neto de depreciación acumulada	117,134
Cuentas por cobrar y otros activos varios	428,669
Otros pasivos	<u>(520,270)</u>
Activos y pasivos, neto	<u>17,537,303</u>
Efectivo pagado por adquisición de subsidiaria	<u>(17,537,303)</u>
Menos: efectivo adquirido	6,435,999
Flujos de efectivo de la adquisición, neto del efectivo adquirido	<u>(11,101,304)</u>

27. Principales leyes y regulaciones aplicables

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

27.1. Ley Bancaria

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

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

27.2. Ley de Fideicomiso

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

27.3. Ley de Valores

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

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

27.4. Normas regulatorias

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

- Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta Resolución General entró en vigencia para los periodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.
- Acuerdo No. 004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

Provisiones específicas:

El Acuerdo No. 004-2013, indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

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

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

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

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

Clasificación	2016		2015	
	Cartera	Reservas	Cartera	Reservas
Normal	6,394,583,137	-	6,322,367,198	-
Mención especial	393,804,807	28,547,517	151,499,164	18,160,905
Subnormal	80,846,525	13,795,888	49,615,447	10,533,414
Dudoso	64,561,265	24,764,761	76,254,717	23,436,294
Irrecuperable	70,213,878	35,198,967	9,277,364	2,818,536
Monto bruto	7,004,009,612	102,307,133	6,609,013,890	54,949,149
Total subsidiarias	322,737,275	5,685,737	257,527,073	6,201,677
Subtotal	7,326,746,887	107,992,870	6,866,540,963	61,150,826
Mas:				
Intereses acumulados por cobrar	34,055,393	-	27,749,191	-
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	94,928,479	-	73,647,377	-
Total	7,265,873,801	107,992,870	6,820,642,777	61,150,826

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

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

	2016	2015
Metodología de provisiones conforme NIIF's		
Individual	63,971,145	22,347,878
Colectiva	58,153,544	43,967,853
Total provisión NIIF's	<u>122,124,689</u>	<u>66,315,731</u>
Provisiones regulatorias:		
Provisiones específicas	<u>107,992,870</u>	<u>61,150,826</u>
Diferencia entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	<u>14,131,820</u>	<u>5,164,905</u>
Reserva regulatoria para pérdida en préstamos	<u>-</u>	<u>-</u>

Provisión dinámica:

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

El Acuerdo No. 003-2016 establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte que se deben aplicar en la Provisión Dinámica. Este acuerdo entro en vigencia a partir del Cierre del mes de septiembre 2016.

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

- Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.
- Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.
- Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

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

- No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

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

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias al 31 de diciembre de 2016:

	2016	2015
Banistmo S.A.	84,968,873	84,968,873
Leasing Banistmo S.A.	3,666,471	1,535,789
Financomer, S.A.	4,260,805	2,020,444
	<u>92,896,149</u>	<u>88,525,106</u>

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

Reserva Regulatoria de Préstamos en Patrimonio:

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

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF.
- Cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará en una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el párrafo anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF y normas prudenciales que la originaron.

Bienes adjudicados:

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

A partir de agosto de 2009, el Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes disponibles para la venta en base al Acuerdo 3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien disponible para la venta de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público.

Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán las siguientes asignaciones de las utilidades no distribuidas con base en el valor del bien disponible para la venta: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

28. Entidades estructuradas no consolidadas

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

29. Hechos relevantes

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, un Grupo Económico con exposición crediticia con el Banco fue incorporado a la lista OFAC. La Superintendencia de Bancos de Panamá, a través de los comunicados SBP-DR-N-3824-2016 de 30 de junio de 2016 y SBP-DR-N-4072-2016 de 13 de julio de 2016, ha expresado las categorías de clasificación regulatorias a aplicar a los créditos de los deudores incluidos en la lista OFAC. En adición, el Banco ha efectuado las evaluaciones relacionadas conforme a NIIF y clasificado estos créditos según los criterios aplicables.

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo Económico mantenía una exposición en el Banco por valor de B/.204,076,174. Las provisiones requeridas según NIIF y según normas prudenciales han sido incorporadas en nuestros libros al cierre de 31 de diciembre de 2016, según se revela en las notas 3 y 27 de estos estados financieros consolidados. En la medición del deterioro individual conforme a NIIF, los flujos futuros de recuperación se estimaron a partir de supuestos del valor de liquidación de las garantías existentes. Esta estimación se ha efectuado con la información relevante disponible a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los resultados actuales podrían variar de estas estimaciones debido a nueva información que se pueda obtener en el futuro.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

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

Subsecuente a la emisión de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015, la Administración identificó algunos eventos en el flujo de efectivo que requirieron que este fuese modificado retrospectivamente. Los cambios más importantes fueron: (a) la reclasificación de salidas de flujos por inversiones al vencimiento por valor de B/.92,000,000 desde las actividades de operaciones hacia las actividades de inversión y (b) el cómputo del incremento de depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses, los cuales al 31 de diciembre de 2015, habían sido calculados por B/.34,550,819 y debió ser B/.71,747,493 y al 31 de diciembre de 2014, habían sido computados en B/.118,651,395 y debió ser B/.78,412,943.

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

2015	Como fue reportado previamente	Ajustes	Reestructurado
Actividades de operación			
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(78,136,132)	41,003,800	(37,132,332)
Actividades de inversión			
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(76,006,530)	(89,160,956)	(165,167,486)
Actividades de financiamiento			
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	49,011,803	-	49,011,803
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo	(105,130,859)	(48,157,156)	(153,288,015)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,007,007,820	(40,238,452)	966,769,368
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	901,876,961	(88,395,608)	813,481,353

31. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 7 de febrero de 2017.

IANISTIANO S.A. Y SUBSIDIARIAS
BANISTIMO S.A. Y SUBSIDIARIAS

31 de diciembre de 2018

	Compañía	Dr	Extranjero	C	Total	BANISTIMO S.A.	Leading Bankers S.A. Subsidiaria	Valores Fideicomiso S.A. y	Banistimo Inmobiliaria Corporación S.A.	Trasvase S.A.	Van Dyke Overseas
Activos											
Efectivo	203,946,735	-	-	-	203,946,735	203,946,735	-	-	-	-	-
Depositos en instituciones financieras	-	-	-	-	-	56,025,916	16,067,870	14,726,999	1,221,294	16,286,782	-
A la vista en bancos locales	56,068,599	-	-	-	56,068,599	56,068,599	-	-	-	-	-
A la vista en bancos del exterior	308,579,697	-	-	-	308,579,697	307,518,269	990,718	-	-	-	-
A plazo en bancos locales	177,000,000	-	-	-	177,000,000	177,000,000	-	20,000,000	15,000,000	-	-
A plazo en bancos del exterior	198,231,360	-	-	-	198,231,360	198,231,360	-	-	-	-	-
Total efectivo y depósitos en bancos	944,273,291	-	-	-	944,273,291	943,843,279	16,067,870	35,717,717	16,712,594	16,286,782	-
Valores a valor razonable con cambios en resultados	120,177,248	-	-	-	120,177,248	118,706,509	-	1,470,679	-	-	-
Valores disponibles para la venta	502,299,245	-	-	-	502,299,245	625,279,891	-	11,229,54	-	-	-
Valores a largo plazo	107,000,000	-	-	-	107,000,000	107,000,000	-	-	-	-	-
Préstamos	6,877,262,220	-	-	-	6,877,262,220	6,821,912,264	153,930,564	-	-	-	156,506,913
Securización	449,394,147	-	-	-	449,394,147	449,394,147	-	-	-	-	-
Reserva para protección de cartera	7,235,786,887	-	-	-	7,235,786,887	7,235,786,887	153,930,203	-	-	-	156,506,913
Comisiones e intereses devengados no devengados, neto	94,928,479	-	-	-	94,928,479	110,335,992	2,137,121	-	-	-	3,584,616
Préstamos, neto	7,109,693,279	-	-	-	7,109,693,279	6,931,068,357	138,386,971	-	-	-	113,328,110
Inversiones en afiliadas	-	-	-	-	-	84,273,343	84,273,343	-	-	-	-
Hierres inmuebles, mobiliario, equipo y	80,962,644	-	-	-	80,962,644	76,554,338	-	102,468	-	-	308,243
inmuebles a propiedades arrendadas, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,318,574
Activos intangibles	35,108,634	-	-	-	35,108,634	33,687,199	531,780	-	-	-	889,654
Impuesto sobre la renta diferido	18,836,844	-	-	-	18,836,844	17,548,396	10,450	-	-	-	5,903
Gastos pagados por anticipado	8,322	-	-	-	8,322	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por cobrar:	-	-	-	-	-	709,661	-	-	-	-	-
Depositos	299,641	-	-	-	299,641	34,250,248	-	-	-	-	64,375
Préstamos	2,485,293	-	-	-	2,485,293	6,171,230	-	-	-	-	7,823
Inversiones	5,658,108	-	-	-	5,658,108	41,191,139	-	-	-	-	74,400
Subtotal de Interés por Cobrar	80,403,158	-	-	-	80,403,158	41,191,139	-	-	-	-	191,521
Obligaciones de clientes por acreedores	31,604,204	-	-	-	31,604,204	31,604,204	-	-	-	-	312,533
Proveedores y otros activos intangibles, neto	75,239,006	-	-	-	75,239,006	74,376,252	179,396	-	-	-	212,533
Deposito de garantía	689,884	-	-	-	689,884	645,353	-	-	-	-	9,529
Fondo de retención, cesantía	7,945,902	-	-	-	7,945,902	7,758,594	-	-	-	-	94,803
Otros activos	932,903,801	-	-	-	932,903,801	92,505,599	586,484	-	-	-	301,481
Activos mantenidos para la venta	6,955,228	-	-	-	6,955,228	6,383,328	-	-	-	-	76,580
Total activos neto	9,114,899,637	-	-	-	9,114,899,637	9,102,268,257	153,524,381	29,452,728	11,159,447	181,287,286	2,852,419

901/8

BANISTMO S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

31 de diciembre de 2018

	Cuentas		Depositos		Total		Banistmo S.A.		Banistmo Inversión Corporativa S.A.		Banistmo S.A.		Banistmo S.A.		Banistmo S.A.	
	Por		Por		Por		Por		Por		Por		Por		Por	
	Cuentas		Depositos		Total		Banistmo S.A.		Banistmo Inversión Corporativa S.A.		Banistmo S.A.		Banistmo S.A.		Banistmo S.A.	
	Por		Por		Por		Por		Por		Por		Por		Por	
	Cuentas		Depositos		Total		Banistmo S.A.		Banistmo Inversión Corporativa S.A.		Banistmo S.A.		Banistmo S.A.		Banistmo S.A.	
	Por		Por		Por		Por		Por		Por		Por		Por	
Pasivos y Fondos de Capital																
Pasivos																
Depositos de clientes	1,296,901,129	47,839,016	1,344,740,145	1,344,839,145												
A la vista local	41,625,911	-	41,625,911	41,625,911												
A la vista extranjera	1,292,275,218	1,131,343	1,293,406,561	1,293,406,561												
Depósitos de ahorros	5,135,961,821	33,500,000	5,169,461,821	5,169,461,821												
A plazo fijo locales	219,138,929	-	219,138,929	219,138,929												
A plazo fijo extranjeras	118,204,521	-	118,204,521	118,204,521												
Depositos a plazo fijo-inflacionarios	280,628,755	-	280,628,755	280,628,755												
Letras	8,688,209,885	64,469,401	8,752,679,286	8,752,679,286												
Extranjera	-	-	-	-												
Total depósitos	-	-	-	-	6,770,678,006	6,770,678,006										
Bonos por pagar	1,177,298,407	133,212,500	1,310,510,907	1,310,510,907												
Financiamientos recibidos-otros	1,177,298,407	194,520,219	1,371,818,626	1,371,818,626												
Otros pasivos																
Cheques en circulación	44,098,310	-	44,098,310	44,098,310												
Por acción a pagar - financiamientos	6,871,232	194,856	7,066,088	7,066,088												
Por acción a pagar - clientes	3,879,148	226,096	4,105,244	4,105,244												
Por acción a pagar - interfinancios	326,903	-	326,903	326,903												
Por acción a pagar - bonos	520,970	-	520,970	520,970												
Acreditaciones pendientes	31,604,204	-	31,604,204	31,604,204												
Impuesto sobre la renta diferido	185,095,973	1,297,711	186,393,684	186,393,684												
Acreditación valor	803,274,811	2,384,833	805,659,644	805,659,644												
Total otros pasivos	-	-	-	-	2,000,206,815	2,000,206,815										
Total pasivos	8,166,303,243	281,262,284	8,447,565,527	8,447,565,527												
Fondos de capital																
Acciones comunes	11,282,781	43,007,222	54,290,003	54,290,003												
Capital accionario pagado	743,224,812	17,304,209	760,529,021	760,529,021												
Vago basado en acciones	-	13,884,028	13,884,028	13,884,028												
Reserva de capital	2,244,047	-	2,244,047	2,244,047												
Reserva reguladora para bienes subyacentes	-	-	-	-												
Reserva reguladora para pérdidas en posiciones	92,098,149	-	92,098,149	92,098,149												
Reserva patrimonial técnica	783,982	-	783,982	783,982												
Valoración actuarial de beneficios de fondos	1,448,817,764	28,284,270	1,477,102,034	1,477,102,034												
Utilidades retenidas	24,238,992	-	24,238,992	24,238,992												
Reserva de valoración de inversiones en valores	10,073,918	-	10,073,918	10,073,918												
Cuentas por cobrar de Estructura	-	-	-	-												
Impuesto (compensatorio)	-	-	-	-												
Impuestos reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-												
Total fondos de capital	1,207,217,884	114,660,678	1,321,878,562	1,321,878,562												
Total pasivos y fondos de capital	9,374,299,677	395,922,962	9,770,222,639	9,770,222,639												

904/18

BANISTMO S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO
 31 de diciembre de 2016

	Costeado	Pr	Eliminaciones	Cr	Total	BANISTMO S.A.	Leading Business S.A. Costeado	Yasre Business S.C. S	Redondo Investment Corporation S.A.	Interwiner S.A.	Yas Diga (Inactivo)	
Ingresos												
Intereses de inversión:	433,087,227	2,760,693	-	-	435,847,920	405,648,947	7,140,768	-	-	-	14,309,216	
Depósitos	6,079,245	591,291	-	-	6,670,536	5,888,025	-	-	232,372	402,534	-	
Inventivos en valores	23,045,742	4,011,877	-	-	27,057,619	27,055,549	-	-	12,089	-	-	
Préstamos y arrendamientos	2,398,237	-	-	-	2,398,237	2,398,237	-	-	-	-	-	
	464,612,051	7,376,663	-	-	471,988,714	431,541,718	7,140,768	-	244,442	402,534	14,309,216	
Gasto de intereses:												
Cuenta de Ahorro	14,045,175	2,779	-	-	14,047,954	14,657,954	-	-	-	-	-	
Cuenta Corriente	36,482	12,346	-	-	42,828	42,828	-	-	-	-	-	
Plazo Fijo	108,451,104	489,072	-	-	108,940,176	108,941,176	-	-	-	-	-	
Interbancario	2,358,232	-	-	-	2,358,232	2,358,232	-	-	-	-	-	
Inventivos	29,438,298	4,011,877	-	-	33,450,175	29,443,195	4,011,877	42	-	-	2,242,967	
	254,208,234	7,276,617	-	-	261,484,851	265,719,282	3,117,844	241,717	402,534	1,586,249		
Margen financiero, antes de provisiones	301,071,776	7,276,663	-	-	308,348,439	295,792,546	418,866	-	-	2,378,984		
Provisión para protección de cartera	101,921,844	-	-	-	101,921,844	99,706,546	-	-	-	-		
Provisión para contingencias	7,091,482	-	-	-	7,091,482	7,091,482	-	-	-	-		
Provisión para pérdidas de Activo Fijo	797,218	-	-	-	797,218	797,218	-	-	-	-		
Provisión para bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Margen financiero, después de provisiones	184,119	7,276,667	-	-	191,395,786	177,897,719	3,522,710	201,317	402,534	8,297,785		
Ingresos (gastos) por Servicios Bancarios y Otros:												
Comisiones de cambio de divisas por servicios bancarios	92,898,200	351,474	-	-	93,249,674	89,045,705	2,480,786	948,837	755,866	-		
Ganancia neto en valores y derivado	4,053,279	-	-	-	4,053,279	3,343,029	710,250	-	-	-		
Gastos de comisiones	37,345,208	-	-	-	37,345,208	35,934,019	89,139	4,883	121,205	-		
Diferenciales recibidos	1,536,800	-	-	-	1,536,800	1,512,225	24,584	-	-	-		
Otros neto	4,772,912	239,716	-	-	5,012,628	3,492,281	762,016	8,271	18,285	479,415		
	65,919,808	591,190	-	-	66,511,008	61,889,222	824,877	1,466,843	992,429	1,110,976		
Total de ingresos por Servicios Bancarios y Otros, neto:	254,974,694	7,268,877	-	-	262,243,571	249,407,841	4,397,588	1,591,200	3,265,963	18,100,741		
Total de ingresos de operaciones												
Gastos generales y administrativos	81,352,030	-	-	-	81,352,030	80,186,813	46,805	645,004	-	473,408		
Suaviana y otros reconocimientos	1,179,246	-	-	-	1,179,246	1,179,603	4,264	-	-	8,322		
Seguros	1,509,940	-	-	-	1,509,940	1,560,888	730	-	-	8,322		
Impetencia y utilas de oficina	2,384,017	-	-	-	2,384,017	2,339,543	12,789	-	-	11,642		
Lea	4,434,309	-	-	-	4,434,309	4,236,024	83,339	-	-	83,146		
Comunicaciones	4,913,413	-	-	-	4,913,413	4,874,103	-	-	-	39,310		
Programación y recibidos públicos	20,885,431	-	-	-	20,885,431	20,171,948	16,723	-	-	310,551		
Depreciación y amortización	20,885,431	-	-	-	20,885,431	14,382,298	4,232	-	-	355,840		
Amortiz y arrendamiento	14,994,404	-	-	-	14,994,404	6,750,442	42,312	-	-	74,076		
Mantenimiento y uso	7,579,642	-	-	-	7,579,642	7,021,295	217,699	-	-	79,220		
Otros	72,892,808	-	-	-	72,892,808	70,821,289	337,822	2,862,138	132,421	788,339		
Total de gastos generales y administrativos	212,175,882	-	-	-	212,175,882	208,739,568	337,822	2,862,138	132,421	1,865,510		
Unidad antes del impuesto sobre la renta	44,798,923	7,868,857	-	-	52,667,780	43,272,723	3,869,295	978,078	1,233,542	8,238,331		
Ajuste por impuesto de servicios financieros	23,973	-	-	-	23,973	20,520	6,187	-	-	124		
Impuesto sobre la renta - corriente	14,811,744	-	-	-	14,811,744	11,640,272	874,763	-	-	2,081,301		
Impuesto sobre la renta - diferido	18,823,194	-	-	-	18,823,194	15,952,179	133,243	-	-	4,358		
Total impuesto sobre la renta	32,628,911	-	-	-	32,628,911	27,617,171	1,001,910	-	-	2,081,301		
Ganancia del período procedente de actividades continuadas	45,843,345	7,868,857	-	-	53,712,202	37,059,299	2,867,384	1,201,594	1,201,594	6,188,174		
Ganancia del período procedente de actividades discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Utilidad neta	45,843,345	7,868,857	-	-	53,712,202	37,059,299	2,867,384	1,201,594	1,201,594	6,188,174		

90218

BANISTMO S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS
31 de diciembre de 2016

Cuentas	Cuentas				Total	Valores expresados en \$					
	IV	V	VI	VII		BANISTMO S.A.	Lending Business S.A. Subsidiaria	Valentia Seguros S.A. Subsidiaria	Banista Inmobiliaria Corporativa S.A.	Plataforma S.A.	Val Bpa Inversiones
Saldo al inicio del periodo	101,486,878	28,686,560	22,211,017	107,923,640	79,242,078	6,124,215	14,869,242	9,091,194	20,322,011	9,428,090	
Saldo inicial predebetos de actividades descentralizadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo Unidades Retenidas Subsidiarias Cerradas - Locales	0	1,707,783	-	1,707,783	17,098,300	2,868,006	1,707,783	1,020,189	6,380,178	292,767	
Saldo de subsidiaria aduorita	42,833,245	7,868,832	7,860,724	42,833,245	112,904,978	3,286,249	19,578,621	10,411,283	25,992,288	10,130,857	
Subtotal	147,294,421	36,293,229	29,999,799	155,464,281	112,904,978	3,286,249	19,578,621	10,411,283	25,992,288	10,130,857	
Dividendos capitalizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reserva de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reserva Reguladora-Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reserva patrimonial dinamica	4,371,643	-	-	4,371,643	-	2,120,642	-	-	2,250,364	-	
Reserva Reguladora Bienes Adjudicados	1,114,288	-	-	1,114,288	988,378	7,000	-	-	-	218,560	
Cambios netos en acciones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Plusvalía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pago basado en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utilidades Retenidas predebetos de actividades descentralizadas	144,027,766	36,293,229	29,999,799	155,210,216	112,193,275	5,410,670	19,578,621	10,411,283	25,992,288	9,922,277	
Saldo al final del periodo	144,027,766	36,293,229	29,999,799	155,210,216	112,193,275	5,410,670	19,578,621	10,411,283	25,992,288	9,922,277	

906/S