

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios por los
tres meses terminados el 31 de marzo de 2017

ggr.

af
JCH

RA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Índice para los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017

Contenido	Páginas
Informe del contador	1
Estado consolidado intermedio de situación financiera	2
Estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado intermedio de utilidades integrales	4
Estado consolidado intermedio de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado intermedio de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados intermedios	7 – 57

ppp.

at
JCH

pt

INFORME DEL CONTADOR


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

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados intermedios que se acompañan de Banistmo, S. A., y Subsidiarias en adelante el "Banco" al 31 de marzo de 2017, y los correspondientes estados consolidados intermedios de situación financiera, de ganancias o pérdidas, de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Consideramos que los estados financieros consolidados condensados intermedios antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banistmo, S. A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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


Guadalupe Chérigo
C.P.A. No. 8257


JCH

PA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de situación financiera
al 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,17	805,177,494	945,442,722
Inversiones en valores	3,8,17	813,286,004	735,334,797
Derivados	9	3,174,984	7,670,868
Préstamos	10,17	7,426,943,072	7,265,873,801
Reserva para pérdidas en préstamos	10	<u>(126,020,692)</u>	<u>(122,124,689)</u>
Préstamos, neto		<u>7,300,922,380</u>	<u>7,143,749,112</u>
Activos mantenidos para la venta	20	7,313,816	6,495,228
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto de depreciación		78,743,374	80,862,644
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	11	74,693,346	75,329,006
Impuesto diferido	6	35,909,907	35,108,634
Obligaciones de clientes por aceptaciones		32,443,474	31,604,204
Otros activos	12	<u>117,870,402</u>	<u>112,502,462</u>
Total de activos		<u>9,269,535,181</u>	<u>9,174,099,677</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	17	6,409,389,445	6,321,302,299
Interbancarios	17	495,827,923	399,210,179
Derivados	9	5,662,224	6,488,118
Financiamientos recibidos	13,17	1,049,151,234	1,184,771,659
Aceptaciones pendientes		32,443,474	31,604,204
Acreedores varios	14	<u>251,478,810</u>	<u>223,006,163</u>
Total de pasivos		<u>8,243,953,110</u>	<u>8,166,382,622</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	15	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	15	743,744,192	743,744,192
Reservas	21	94,449,717	94,356,234
Utilidades retenidas		161,763,005	144,037,766
Reserva para valuación de inversiones en valores		25,025,188	24,326,992
Impuesto complementario		<u>(10,725,812)</u>	<u>(10,073,910)</u>
Total de patrimonio		<u>1,025,582,071</u>	<u>1,007,717,055</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>9,269,535,181</u>	<u>9,174,099,677</u>

Las notas en las páginas 7 a 57 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

sym.
94

ad
Joh

EA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

		(No auditado)	
	Notas	2017	2016
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos		113,482,095	101,579,031
Depósitos en bancos		1,545,772	1,515,219
Valores		6,082,008	6,669,743
Total de ingresos por intereses	17	<u>121,109,875</u>	<u>109,763,993</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos		34,938,526	29,392,808
Financiamientos recibidos		7,801,062	6,233,871
Total de gastos por intereses	17	<u>42,739,588</u>	<u>35,626,679</u>
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones		78,370,287	74,137,314
Provisión por deterioro en activos financieros			
Préstamos	10	21,334,746	12,771,845
Ingresos netos por intereses, después de provisiones		<u>57,035,541</u>	<u>61,365,469</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Honorarios y otras comisiones		22,496,946	20,520,214
Ganancia (pérdida) neta en valores y derivados	4	2,208,705	(1,059,823)
Otras provisiones		(37,873)	(96,223)
Gastos por comisiones		(9,237,240)	(8,981,958)
Otros ingresos netos		380,716	785,986
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	17	<u>15,811,254</u>	<u>11,168,196</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	17	23,014,176	19,048,253
Alquileres		3,572,422	3,643,494
Publicidad y promoción		837,418	1,484,396
Honorarios y servicios profesionales		3,461,386	4,886,135
Depreciación y amortización	11	4,233,304	4,847,186
Otros gastos	5	16,291,520	13,965,605
Total de gastos generales y administrativos		<u>51,410,226</u>	<u>47,875,069</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		21,436,569	24,658,596
Impuesto sobre la renta	6	3,617,847	2,878,348
Utilidad neta del período		<u>17,818,722</u>	<u>21,780,248</u>

Las notas en las páginas 7 a 57 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de utilidades integrales
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

		(No auditado)	
	Notas	2017	2016
Utilidad neta del período		<u>17,818,722</u>	<u>21,780,248</u>
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Cobertura de flujos de efectivo:			
Porción efectiva de cambios en el valor razonable		-	793,501
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	8	2,004,648	4,278,345
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	8	373,992	(2,916,792)
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a ganancias o pérdidas	4,8	<u>(1,680,444)</u>	<u>(346,997)</u>
Total de otras utilidades integrales, neta		<u>698,196</u>	<u>1,808,057</u>
Total de utilidades integrales del período		<u>18,516,918</u>	<u>23,588,305</u>

Las notas en las páginas 7 a 57 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

jam.
RL

af
JCH

24

Bentalmó S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de cambios en el patrimonio por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2017

(En millones)

Acciones socios	Capital adicional reservado	Reserva patrimonial disponible	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Valoración actual de beneficios diferidos	Reserva para valoración de inversiones sin valorar	Cobertura de riesgos de tasas de interés	Impuesto sobre ganancias	Utilidades disponibles	Total de patrimonio
11.325.781	743.744.192	86.525.100	3.356.455	(601.012)	7.110.085	(783.501)	(8.381.542)	101.480.076	947.787.840
Utilidades integrales:									
Utilidad neta:									
Cobertura de flujo de efectivo:									
Prorrateo de cambios en el valor razonable									
Reserva para valoración de inversiones en valores:									
Cambios netos en valoración de valores disponibles para la venta									
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor									
Guarancia a ganancias o pérdidas - cobertura de valor razonable									
Guarancia neta en valores disponibles para la venta									
Transferencia a ganancias o pérdidas									
Total de otras utilidades integrales									
Total de utilidades integrales									
Otras transacciones de patrimonio:									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados									
Reserva patrimonial disponible									
Total de otras transacciones de patrimonio									
11.325.781	743.744.192	86.525.995	2.999.432	(601.012)	6.124.641	-	(8.381.542)	122.397.407	971.255.845
11.325.781	743.744.192	92.898.149	2.244.097	(783.892)	24.328.992	-	(10.073.910)	144.037.769	1.007.717.055
Utilidades integrales:									
Utilidad neta									
Otras utilidades integrales:									
Cobertura de flujo de efectivo:									
Reserva para valoración de inversiones en valores:									
Cambios netos en valoración de valores disponibles para la venta									
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor									
razonable de la parita cubierta - cobertura de valor razonable									
Guarancia neta en valores disponibles para la venta									
transferencia a ganancias o pérdidas									
Total de otras utilidades integrales									
Total de utilidades integrales									
Otras transacciones de patrimonio:									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados									
Total de otras transacciones de patrimonio									
-	-	-	93.483	-	-	-	-	(93.483)	-
-	-	-	93.483	-	-	-	-	(93.483)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:									
Impuesto complementario									
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas									
11.325.781	743.744.192	92.898.149	2.337.599	(783.892)	25.025.188	-	(10.725.912)	161.783.008	1.025.582.071

Las notas en las páginas 7 a 57 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

af sd

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de flujos de efectivo
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	(No Auditado) 2017	2016
Actividades de operación			
Utilidad neta		17,818,722	21,780,248
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:			
Depreciación		3,232,619	3,566,655
Amortización de software, proyectos y otros	11	1,000,685	1,280,531
Provisión para pérdidas en préstamos	10	21,334,746	12,771,845
Otras provisiones		37,873	96,223
(Ganancia) pérdida neta en instrumentos financieros	4	(2,208,705)	1,059,823
Ganancia en venta de activos fijos		(6,047)	(2,715)
Impuesto sobre la renta	6	3,617,847	2,878,348
Ingresos por intereses y comisiones		(121,109,875)	(109,763,993)
Gastos por intereses		42,739,588	35,626,679
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo fijos originales mayores a tres meses		28,601,885	3,486,651
Disminución (aumento) en depósitos a plazo fijo restringidos		(710,000)	-
Valores a valor razonable con cambios en resultados		(537,800)	25,064,726
Préstamos		(178,798,015)	(197,098,074)
Depósitos		182,371,480	70,961,656
Otros activos		(2,529,386)	(7,900,033)
Otros pasivos		24,868,010	33,033,985
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		121,673,799	112,310,137
Intereses pagados		(41,742,866)	(39,443,526)
Impuestos pagados		(815,170)	(651,602)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		98,839,390	(30,942,436)
Actividades de inversión			
Compras de valores disponibles para la venta	8	(142,530,957)	(83,687,613)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	8	68,458,327	79,692,056
Adquisición de propiedades y equipos		(1,183,010)	(38,488,742)
Ventas de propiedades y equipos		75,708	38,414,660
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		(75,179,932)	(4,069,639)
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		121,962,976	124,803,173
Repago de financiamientos recibidos		(256,905,634)	(66,778,960)
Impuesto complementario		(651,902)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(135,594,560)	58,024,213
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		(111,935,102)	23,012,138
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		898,939,808	901,876,961
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	787,004,706	924,889,099

Las notas en las páginas 7 a 57 son parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

gml.
ml

98 JCA

RA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

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 No. 8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No. 4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre adecuación de capital y sus modalidades.

La oficina principal de Banistmo S.A., está localizada en el Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Panamá, República de Panamá. Al 31 de marzo de 2017, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,244 (31 de diciembre de 2016: 2,393) colaboradores.

2. Políticas contables significativas

2.1. Base de preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios que se presentan, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 "Información Financiera Intermedia".

La NIC 34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF. A pesar de que la Administración considera que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que esta información financiera consolidada intermedia sea leída en conjunto con los estados financieros consolidados auditados del Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)**

Uso de estimaciones y supuestos críticos

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

Base de presentación

Los estados financieros consolidados intermedios son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando las coberturas y los valores disponibles para la venta que se presentan a valor razonable con cambios en utilidades integrales; los valores a valor razonable 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 intermedios están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal o moneda funcional.

2.2. Presentación de estados financieros

Banistmo S.A. y Subsidiarias, presenta el estado consolidado intermedio de situación financiera en orden de liquidez. El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado consolidado intermedio 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 intermedio 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 intermedio 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 período y las que se reclasificarán cuando se cumplan ciertas condiciones.

El estado consolidado intermedio 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.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

2.3. Principios de consolidación

2.3.1. Subsidiaria

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. 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.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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.

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., absorbió 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.

ram.
94

ak
JCB

RA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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. 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.18,691 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.
- 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.

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.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

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 intermedio de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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 bancarrota;
- 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 intermedio 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).

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.

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 la plusvalía basados en las expectativas de beneficios futuros del Banco que se originan a partir de la adquisición.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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 11.1.).

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 16).

2.5. Políticas contables significativas

2.5.1. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, en el momento del reconocimiento inicial, usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a tipos de cambio al final de período se reconocen generalmente en el estado de ganancias o pérdidas. Las ganancias o pérdidas son diferidas en el patrimonio si estos corresponden a operaciones de cobertura calificadas como cobertura de flujos de efectivo e inversiones netas en un negocio en el extranjero o son atribuibles como parte de una inversión neta en el extranjero.

Las partidas no monetarias que se midan a costo histórico se mantienen a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias que se miden al valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio de la fecha de la valoración. Cuando se reconozca en otro resultado integral una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio, incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconocerá en otro resultado integral. Por el contrario, cuando la pérdida o ganancia, derivada de una partida no monetaria, sea reconocida en los resultados del período, cualquier diferencia de cambio, incluida en esta pérdida o ganancia, también se reconocerá en los resultados del período.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

2.5.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado intermedio 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.

2.5.3. Activos pignorados (llamado al margen)

Los activos pignorados son activos en efectivo que el Banco entrega en garantía a un tercero en operaciones con derivados futuros. El Banco, a fin de garantizar la eficacia de los contratos de colateral, realiza un seguimiento diario de los valores de mercado de las operaciones sujetas a dichos contratos y de los depósitos realizados por las contrapartes. Una vez obtenido el importe de colateral a entregar o recibir se realiza la demanda de colateral (margin call) o se atiende la demanda recibida con la periodicidad fijada en el contrato, generalmente diaria.

2.5.4. 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 intermedio 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 intermedio 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 intermedio 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 instrumentos 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 intermedio de ganancias o pérdidas.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

Medición de costo amortizado

El costo amortizado de un 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 período de presentación del informe en el que se ha producido el cambio.

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

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

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

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

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 intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados en el período en el cual se generan.
- Valores disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio de monedas o precios de mercado de las inversiones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado intermedio 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 intermedio 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 intermedio 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 intermedio 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 intermedio 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 flujos de efectivo descontados.

Deterioro de inversiones en valores disponibles para la venta

El Banco determina en la fecha de cada estado consolidado intermedio 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 intermedio de ganancias o pérdidas.

mm.
gh

af
30/3

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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 intermedio 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 9).

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.

19/03/17
9/4

9/4
30/3

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

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.

Para propósitos de la contabilidad de cobertura, las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para su contabilización:

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

- 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 intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados en los períodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados de operación. Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando una cobertura deja de cumplir los criterios para la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada remanente existente en el patrimonio se reconoce en el estado consolidado intermedio 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 intermedio 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 intermedio de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

La Nota 9 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

2.5.5. 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.

ppm.
94

af
JCH

24

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

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.

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.

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.

2.5.6. 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	185 días
Comercial	720 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.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

2.5.7. 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 intermedio 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 intermedio de ganancias o pérdidas.

Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, se reconocen como gastos en el estado consolidado intermedio 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. Entre los beneficios derivados del uso se encuentran la expectativa de una operación rentable a lo largo de la vida económica del activo, así como por una ganancia por revalorización o por una realización del valor residual del activo.

Son 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.

gms.
af

af JCB

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

- 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.

2.5.8. 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 intermedio 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.

2.5.9. 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.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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

Los gastos de depreciación se reconocen en el estado consolidado intermedio 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 intermedio 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 intermedio de ganancias o pérdidas, en el rubro otros ingresos operacionales.

2.5.10. 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. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los costos de los activos intangibles generados internamente, excluidos los costos de desarrollo que cumplan con los criterios de reconocimiento, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas, en el momento en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil de forma lineal y se evalúan, al cierre del período, para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada período. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 10 años.

jm.
94

af-SCB

PA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

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 intermedio 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.

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 intermedio 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.

2.5.11. 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.

2.5.12. 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.

dgms.
94.

af 3th

RA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

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.

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 intermedio de ganancias o pérdidas.

2.5.13. 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.

2.5.14. Otros activos

Se encuentran en este rubro, entre otros, los bienes recibidos en pago (BRP) que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activo no corriente mantenido para la venta y que no sean destinados al uso propio.

El reconocimiento inicial de los BRP se realiza por el importe neto de los activos financieros cancelados, cuyo valor no es diferente al valor neto realizable del bien recibido en pago (el valor neto realizable será el precio estimado de venta del activo o su valor de adjudicación, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo su venta), en espera de la obtención de un plan para su comercialización.

Para este grupo de activos, es evidencia de deterioro el hecho de que permanezcan en el estado de situación financiera durante un periodo de tiempo superior a un año a partir de su recepción, sin que se haya conseguido un comprador, a pesar de llevar a cabo gestiones permanentes en busca de su realización, incluso ajustando su precio de venta. Adicionalmente, en caso de presentarse cualquier deterioro físico que haya podido afectar el valor del bien, este deterioro es estimado para determinar el valor del ajuste a reconocer, así como el ajuste por cualquier estimación de valor recuperable que esté por debajo del valor en libros. No se reconocen posteriormente reversiones a las pérdidas por deterioro que supere el valor en libros del activo.

2.5.15. Beneficios a empleados

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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.

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.

2.5.16. 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 intermedio 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 intermedio 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 intermedio 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.

2.5.17. 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:

- Programa de lealtad denominado Regálate: Otorga beneficios a través de puntos que pueden utilizar para adquirir bienes o servicios de su preferencia en los establecimientos afiliados al programa Regálate. El tarjetahabiente entiende y acepta que cada una de las empresas participantes responderá individualmente ante los tarjetahabientes por el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en dicho programa. El canje de las millas por premios es efectuado por un tercero.
- Programa de Cash Back: Consiste en la devolución de un porcentaje de las compras realizadas por los clientes. Estos beneficios se otorgan a la cuenta de la tarjeta de crédito principal, indistintamente que las compras hayan sido efectuadas por el tarjetahabiente principal o sus adicionales, y del tipo de moneda en que estas se realizaron.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

2.5.18. 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 intermedio 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 intermedio de ganancias o pérdidas.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

- 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 intermedio de ganancias o pérdidas cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

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 intermedio 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 intermedio de ganancias o pérdidas.

2.5.19. 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 intermedio 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 intermedios. 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 intermedio 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.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

2.5.20. Segmentos de operación

Un segmento operativo es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

2.5.21. 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.

2.5.22. Distribución de dividendos

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

2.5.23. 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 intermedios. 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.

2.5.24. Uniformidad en la presentación de los estados financieros consolidados intermedios

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

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados del 2016 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del 2017.

3. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional. Los estados financieros consolidados intermedios no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero anual; estos estados financieros consolidados intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2016.

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Depósitos a plazo		
Grado de inversión	257,145,961	297,810,608
Grado de especulación	28,045,410	18,068,894
Sin calificación	34,976,300	61,021,519
	<u>320,167,671</u>	<u>376,901,021</u>
Valores disponibles para la venta		
Bonos soberanos		
Grado de inversión	482,467,828	403,279,693
Sin calificación	73,900,718	75,741,614
	<u>556,368,546</u>	<u>479,021,307</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Grado de inversión	35,304,341	28,430,827
Riesgo moderado	5,025,221	2,084,665
	<u>40,329,562</u>	<u>30,515,492</u>
Bonos soberanos		
Grado de inversión	69,878,396	79,914,097
Riesgo moderado	12,061,601	10,144,448
	<u>81,939,997</u>	<u>90,058,545</u>
Valores mantenidos hasta su vencimiento		
Bonos corporativos		
Riesgo moderado	35,560,000	35,035,000
Sin calificación	73,170,357	72,461,176
	<u>108,730,357</u>	<u>107,496,176</u>
	<u>1,107,536,133</u>	<u>1,083,992,541</u>

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

	Calificación internacional			
	31 de marzo 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
Grado de calificación	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

1977.
74.

af-Ed

PA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

4. 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:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)
Pérdida neta en contratos de cobertura	(9,280)	(4,285,356)
Ganancia (pérdida) neta en contratos de derivados	79,009	(669,841)
(Pérdida) ganancia no realizada de cobertura de valor razonable (Nota 8)	(373,992)	2,916,792
Ganancia (pérdida) en compra y venta de monedas extranjeras (Nota 9)	4,543	(192,688)
Ganancia en venta de valores a valor razonable	46,720	-
Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultados (Nota 8)	751,099	786,957
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta (Nota 8)	1,680,444	346,997
Ganancia neta en conversión de moneda	297	166
(Pérdida) ganancia en cambio de moneda extranjera	(2,712)	43
Dividendos sobre inversiones disponibles para la venta	32,577	37,107
	<u>2,208,705</u>	<u>(1,059,823)</u>

5. Otros Gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)
Otros gastos:		
Seguros	363,464	333,598
Papelería y útiles de oficina	309,282	281,561
Luz y comunicaciones	1,761,777	1,909,008
Mantenimiento y aseo	1,640,712	1,675,307
Impuestos, distintos de renta	1,672,661	1,487,846
Transporte	128,879	89,231
Transporte de efectivo	442,434	470,549
Vigilancia	599,813	721,767
Viajes y reuniones	194,017	203,730
Soporte de tecnología	5,431,417	4,111,889
Otras amortizaciones	75,818	39,865
Otros	3,671,246	2,641,254
	<u>16,291,520</u>	<u>13,965,605</u>

gpm.
gl.

af 3/17

RA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)**

6. Impuestos

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

94

af 33

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

Tal como se revela en la Nota 17 a estos estados financieros consolidados intermedios, el Banco ha efectuado transacciones con partes relacionadas. A partir del período fiscal 2012, el Banco está obligado a cumplir con la presentación del informe, aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.

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.

6.1. Monto reconocido en el estado de ganancias o pérdidas

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de marzo 2016 (No auditado)
Impuesto causado:		
Período corriente	4,419,120	4,055,899
Ajuste de ejercicios anteriores	-	(3,453)
	<u>4,419,120</u>	<u>4,052,446</u>
Impuesto diferido:		
Reserva para pérdida en préstamos	(887,070)	(1,171,851)
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	85,797	(2,247)
	<u>(801,273)</u>	<u>(1,174,098)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>3,617,847</u>	<u>2,878,348</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 período anterior con el período actual es como sigue:

	31 de marzo 2017 (No auditado)			31 de diciembre 2016 (Auditado)		
	Saldo inicial	Reconocimientos de resultados	Saldo final	Saldo inicial	Reconocimientos de resultados	Saldo final
Reserva para pérdidas en préstamos	30,224,099	887,070	31,111,169	16,578,932	13,645,167	30,224,099
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	3,744,555	(85,797)	3,658,758	1,769,007	1,975,548	3,744,555
Provisiones otras cuentas por cobrar	1,139,980	-	1,139,980	937,500	202,480	1,139,980
	<u>35,108,634</u>	<u>801,273</u>	<u>35,909,907</u>	<u>19,285,439</u>	<u>15,823,195</u>	<u>35,108,634</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 intermedio de situación financiera.

Jan.
90.

at
30

PA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	180,594,532	203,946,735
Depósitos a la vista	304,415,291	364,594,966
Depósitos a plazo fijo	<u>320,167,671</u>	<u>376,901,021</u>
	805,177,494	945,442,722
Menos:		
Depósitos a la vista restringidos	(220,000)	(220,000)
Depósitos a plazo fijo restringidos	(4,210,000)	(3,500,000)
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses	<u>(13,742,788)</u>	<u>(42,782,914)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>787,004,706</u>	<u>898,939,808</u>

Al 31 de marzo de 2017, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.10% y 6.75% (31 de diciembre de 2016: 0.06% y 5.85%).

Al 31 de marzo de 2017, depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (31 de diciembre de 2016: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

Al 31 de marzo de 2017, depósitos en bancos extranjeros por B/.4,210,000 (31 de diciembre de 2016: B/.3,500,000) estaban restringidos como colateral de operaciones con instrumentos derivados swap de tasa de interés y operaciones forward de divisas con aquellas contrapartes en donde existen cláusulas de llamado al margen ("Margin Call"). Estos depósitos tienen vencimientos originales de tres meses o menos.

8. Inversiones en valores

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Inversiones en valores:		
Valores a valor razonable con cambios en resultados	122,269,559	120,574,037
Valores disponibles para la venta	582,286,088	507,264,584
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>108,730,357</u>	<u>107,496,176</u>
	<u>813,286,004</u>	<u>735,334,797</u>

1370.
94

ak
508

28

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

8.1. Valores a valor razonable con cambios en resultados

	31 de marzo 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Bonos corporativos	41,152,635	41,072,519	31,993,996	30,848,383
Bonos de la República de México	47,411,947	47,175,930	57,341,712	57,124,110
Bonos de los Estados Unidos de América	10,877,006	10,855,586	11,764,258	13,182,449
Bonos de la República de Panamá	11,589,443	11,523,587	10,302,089	10,299,691
Bonos de la República de Costa Rica	11,238,528	11,097,802	9,171,982	9,157,153
	<u>122,269,559</u>	<u>121,725,424</u>	<u>120,574,037</u>	<u>120,611,786</u>

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2017, se reconoció una ganancia en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.751,099 (2016: ganancia B/.786,957) en el estado consolidado intermedio 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 4).

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 período terminado al 31 de marzo de 2017, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

8.2. Valores disponibles para la venta

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Bonos de la República de Panamá	284,187,261	262,629,218
Bonos de la República de Colombia	-	42,483,944
Bonos de la República de México	3,237,624	3,300,579
Bonos de los Estados Unidos de América	195,042,943	94,865,952
Certificado de participación (CERPAN)	73,900,718	75,741,614
Acciones de capital	25,917,542	28,243,277
	<u>582,286,088</u>	<u>507,264,584</u>

af
sc

jam.
94.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

Al 31 de marzo de 2017, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.341,360 (31 de diciembre de 2016: B/.341,360), 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:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	507,264,584	579,342,338
Adiciones	142,530,957	216,404,000
Ventas y redenciones	(68,458,327)	(308,792,751)
Saldo de subsidiaria adquirida	-	75,000
Ganancia en venta de inversiones en valores	1,680,444	3,217,127
Transferencias a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta	373,992	926,078
Cambio neto en el valor razonable	324,204	16,290,829
Intereses acumulados por cobrar	(1,429,766)	(198,037)
Saldo al final del período	<u>582,286,088</u>	<u>507,264,584</u>

Las operaciones de venta durante el período terminado al 31 de marzo 2017, generaron una ganancia de B/.1,680,444 (2016: B/.346,997) en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas y se presentan en el rubro de ganancia (pérdida) neta en valores y derivados.

Al 31 de marzo de 2017, se reconoció una valoración acumulada del derivado de cobertura por B/.674,378 (31 de diciembre de 2016: B/.1,048,371) que representa la porción de la ganancia o pérdida no realizada atribuible al riesgo cubierto en esos valores por los derivados designados para cobertura de valor razonable.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2017, el Banco reconoció en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas, una pérdida no realizada por B/.373,992 (2016: ganancia por B/.2,916,792), 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 4).

Certificados de Participación negociable (CERPANES), con valor en libros de B/.61,019,775 (31 de diciembre de 2016: B/.60,445,391) y un valor de mercado de B/.65,574,420 (31 de diciembre de 2016: B/.64,846,598) garantizan el préstamo recibido de Citibank, N. A., por un total de B/.46,000,000. (véase Nota 13).

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilan entre 1.00% y 6.00% (31 de diciembre de 2016: 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 período terminado al 31 de marzo de 2017, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

13/03/17
glo

gh
13/03/17

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

8.3. Valores mantenidos hasta su vencimiento

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Bonos corporativos	<u>108,730,357</u>	<u>107,496,176</u>

El Banco mantiene bonos corporativos al vencimiento por un monto de B/.7,068,833 (31 de diciembre de 2016: B/.7,071,667) 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 período terminado al 31 de marzo de 2017, no se han suscitado reclasificaciones de títulos de inversión bajo esta categoría.

9. Derivados

Tipos de instrumentos derivados	31 de marzo (No auditado)	
	Total activos	Total pasivos
Forward y operaciones de contado de divisas	1,370,565	(3,772,020)
Swap de tasas de interés	1,804,419	(1,890,204)
	<u>3,174,984</u>	<u>(5,662,224)</u>

Tipos de instrumentos derivados	31 de diciembre (Auditado)	
	Total activos	Total pasivos
Forward y operaciones de contado de divisas	5,728,561	(4,119,342)
Swap de tasas de interés	1,942,307	(2,368,776)
	<u>7,670,868</u>	<u>(6,488,118)</u>

9.1. 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 intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

Al 31 de marzo de 2017, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra/venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como sigue:

Moneda	31 de marzo 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
	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
Euros	23,148,906	(71,790)	44,357,440	(981,897)
Libras esterlinas	57,262	(98)	282,321	(40,958)
Pesos mexicanos	10,205,979	548,569	10,233,988	(571,100)
Franco suizo	53,748	(567)	24,562	(22)
Yen japonés	23,167,737	202,661	36,859,429	(2,399,270)
Dólar Canadiense	8,765,795	(11,988)	-	-
Total		<u>666,787</u>		<u>(3,977,678)</u>
<i>Contratos a futuro – venta de moneda</i>				
Colones costarricenses	1,295,000	5,582	9,252,600	131,525
Euros	23,508,615	164,179	43,272,452	1,051,068
Pesos mexicanos	57,171,435	(3,103,851)	69,001,116	1,888,226
Libras esterlinas	26,271	347	272,366	42,083
Yen japonés	24,118,255	(146,512)	36,934,242	2,473,995
Dólar Canadiense	8,014,287	11,118	-	-
Franco Suizo	105,052	895	-	-
Total		<u>(3,068,242)</u>		<u>5,586,897</u>

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.64 meses (31 de diciembre de 2016: 2.73 meses).

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2017, el Banco reconoció en el estado consolidado intermedio de ganancias o pérdidas, una ganancia por un valor de B/.4,543 (2016: pérdida por B/.192,688) producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera. (véase Nota 4).

9.2. Intercambio de tasa de interés

Canjes de tasas de interés (interest rate swaps)

Al 31 de marzo de 2017, el Banco mantenía registrados once contratos (31 de diciembre de 2016: ocho contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.84,528,531 (31 de diciembre de 2016: B/.67,057,504) y valor razonable registrado en el activo de B/.1,764,779 (31 de diciembre de 2016: B/.1,926,944) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2019 hasta febrero de 2027.

mm.
gal.

at
JCB

RA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2017, el Banco tenía registrados cinco contratos (31 de diciembre de 2016: seis contratos) de derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.47,861,864 (31 de diciembre de 2016: B/.61,057,504) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.1,159,886 (31 de diciembre de 2016: B/.1,286,942) con fecha de vencimiento desde septiembre de 2019 hasta abril de 2026.

9.2.1. Cobertura de valor razonable

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés

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

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Canjes de tasas de interés	101,930,000	(690,678)	101,930,000	(1,066,471)

10. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	31 de marzo 2017 (No auditado)			31 de diciembre 2016 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Corporativo:						
Comerciales	1,637,373,338	54,706,655	1,692,079,993	1,613,881,771	71,976,942	1,685,858,713
Industriales	395,803,311	254,260,334	650,063,645	372,898,489	270,200,630	643,099,119
Agropecuarios	139,931,069	95,250,150	235,181,219	126,816,217	101,003,255	227,819,472
Construcción	1,164,081,128	-	1,164,081,128	1,057,252,901	-	1,057,252,901
Empresas financieras	8,975,186	7,522,281	16,497,467	8,952,013	7,522,281	16,474,294
Cooperativas	4,847,381	-	4,847,381	4,976,885	-	4,976,885
Total corporativo	3,351,011,413	411,739,420	3,762,750,833	3,184,778,276	450,703,108	3,635,481,384
Consumo:						
Personales	890,049,110	-	890,049,110	884,248,968	-	884,248,968
Hipotecarios residenciales	2,170,467,352	-	2,170,467,352	2,140,352,527	-	2,140,352,527
Tarjetas de crédito	239,957,034	-	239,957,034	239,343,575	-	239,343,575
Autos	151,923,449	-	151,923,449	160,810,717	-	160,810,717
Arrendamientos financieros por cobrar	142,729,486	-	142,729,486	137,936,871	-	137,936,871
Total consumo	3,595,126,431	-	3,595,126,431	3,562,692,658	-	3,562,692,658
Gobierno:						
Gobierno	69,065,808	-	69,065,808	67,699,759	-	67,699,759
	7,015,203,652	411,739,420	7,426,943,072	6,815,170,693	450,703,108	7,265,873,801

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

Al 31 de marzo de 2017, el rango de las tasas de interés anual sobre los préstamos oscila entre 5.95% y 30.00% (31 de diciembre de 2016: 6.07% y 30.00%).

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Tasa fija	1,809,580,036	1,881,080,428
Tasa fija con opción de cambio	2,638,927,916	2,557,330,097
Tasa variable	2,978,435,120	2,827,463,276
	<u>7,426,943,072</u>	<u>7,265,873,801</u>

Préstamos por B/.514,503,680 (31 de diciembre de 2016: B/.494,496,769) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos por deterioro se detalla a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	122,124,689	66,315,731
Provisión del período	21,334,746	101,927,464
Préstamos dados de baja	(21,422,131)	(60,119,876)
Recuperaciones	3,983,388	14,001,370
Saldo al final del período	<u>126,020,692</u>	<u>122,124,689</u>

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	3,633,909	3,387,353
De 1 a 3 años	41,329,749	38,157,296
De 3 a 5 años	85,178,618	82,737,091
5 años y más	30,276,450	31,352,301
Total de pagos mínimos	<u>160,418,726</u>	<u>155,634,041</u>
Menos: intereses no devengados	<u>(17,689,240)</u>	<u>(17,697,170)</u>
	<u>142,729,486</u>	<u>137,936,871</u>

Al 31 de marzo de 2017, el rango de las tasas de interés anual sobre los arrendamientos financieros oscila entre 4.75% y 8.25% (31 de diciembre de 2016: 4.00% y 9.00%).

jam.
94.

af
JCB

RA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2017, el Banco registró créditos fiscales por la suma aproximada de B/.5,921,901 (31 de diciembre de 2016: B/.19,972,128), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 31 de marzo de 2017, mantiene pendientes por reconocer créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.24,381,770 (31 de diciembre de 2016: B/.46,450,270). 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:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Crédito fiscal con resolución	36,644,151	10,365,220
Crédito fiscal pendiente por resolución	16,675,395	28,320,508
Crédito fiscal pendiente por validar	7,706,375	18,129,762
	<u>61,025,921</u>	<u>56,815,490</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.

11. Plusvalía y otros activos intangibles, netos

11.1. Plusvalía

La plusvalía se presenta a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
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:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Consumo	27,047,314	17,868,358
Corporativo	34,145,704	43,324,660
	<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:

adm.
af

af
JCH

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

- 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.

11.2. Software en uso y en proceso

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

	31 de marzo 2017 (No Auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Software en uso	54,453,524	54,423,145
Software en proceso	3,501,242	3,166,596
Amortización acumulada	<u>(44,454,438)</u>	<u>(43,453,753)</u>
Saldo neto	<u>13,500,328</u>	<u>14,135,988</u>

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

	31 de marzo 2017 (No Auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	(43,453,753)	(59,459,113)
Amortización cargada a gasto	(1,000,685)	(5,439,970)
Disminuciones	-	21,445,330
Saldo al final del período	<u>(44,454,438)</u>	<u>(43,453,753)</u>

19m.
Ad

Ad Seal

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

12. Otros activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Créditos fiscales	61,025,921	56,815,490
Impuestos y gastos pagados por anticipado	18,038,250	18,846,664
Bienes inmuebles adjudicados comercializables y no comercializables, neto	14,947,560	14,658,191
Otros	11,838,984	8,396,972
Fondos de cesantía	7,791,204	7,945,902
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito	3,559,839	5,149,359
Depósitos de garantía	668,644	689,884
	<u>117,870,402</u>	<u>112,502,462</u>

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Bienes inmuebles adjudicados comercializables	16,331,518	15,964,353
Bienes inmuebles adjudicados no comercializables	186,311	198,043
Depreciación de bienes adjudicados comercializables y no comercializables	(629,606)	(563,542)
Deterioro	(940,663)	(940,663)
	<u>14,947,560</u>	<u>14,658,191</u>

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	(563,542)	(511,887)
Amortización cargada a gastos del período	(75,818)	(335,871)
Disminuciones	9,754	284,216
Saldo al final del período	<u>(629,606)</u>	<u>(563,542)</u>

Handwritten signature

Handwritten signature

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

13. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre 2017 y tasas de interés entre 1.70% y 2.00%	129,879,286	138,353,357
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta marzo 2019 y tasas de interés entre 1.09% y 3.42%	841,436,275	964,311,378
Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta diciembre 2018 y tasas de interés entre 2.52% y 3.90%	37,775,090	42,059,953
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos hasta noviembre 2018 y tasas de interés alrededor de 2.94%	40,060,583	40,046,971
	<u>1,049,151,234</u>	<u>1,184,771,659</u>

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

Al 28 de abril de 2016, Citibank, N. A., le otorgó a Banistmo S.A., un préstamo por B/.46,000,000 con vencimiento el 28 de abril de 2017, garantizada con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 31 de marzo de 2017, por B/.61,019,775 (31 de diciembre de 2016: B/.60,445,391) y un valor de mercado de B/.65,574,420 (31 de diciembre de 2016 B/.64,846,598). (véase Nota 8).

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

ignr.
90

af JSA

PA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

14. Acreedores varios

El detalle de los acreedores varios se presenta a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cuentas transitorias	51,879,133	36,087,138
Cheques en circulación	50,385,865	44,098,310
Otros pasivos por pagar	30,810,812	24,087,555
Cuentas por pagar seguros anticipados de clientes	23,031,719	22,294,721
Saldos de clientes no reclamados	20,571,013	20,294,964
Fondos retenidos por asuntos litigiosos	17,816,534	17,397,407
Gastos acumulados	11,796,665	17,406,120
Provisiones laborales por pagar	11,121,243	10,979,569
Feci por pagar	8,885,466	7,814,873
Impuesto sobre la renta y otros impuestos	8,101,830	6,845,598
Reserva de fidelización	7,119,194	7,303,177
Cuentas por pagar operaciones de bolsa	2,422,233	-
Beneficios a empleados	2,184,349	2,215,809
Comisiones por diferir	2,062,344	2,220,877
C.S.S. por pagar	2,028,993	1,837,491
Cheques de gerencia	1,261,417	2,122,554
	<u>251,478,810</u>	<u>223,006,163</u>

15. Acciones comunes

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>
Acciones emitidas		
Saldo al inicio y final del período	<u>11,325,781</u>	<u>11,325,781</u>
Capital adicional pagado		
Saldo al inicio y final del período	<u>743,744,192</u>	<u>743,744,192</u>
Total capital	<u>755,069,973</u>	<u>755,069,973</u>

16. Compromisos y contingencias

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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 intermedio de situación financiera se detallan a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cartas de crédito	77,748,845	74,744,615
Garantías, avales y otros	461,094,595	496,890,008
Compromisos de préstamos	1,098,127,470	1,141,809,493
	<u>1,636,970,910</u>	<u>1,713,444,116</u>

Al 31 de marzo de 2017, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado intermedio de situación financiera clasificados bajo las categorías de normal y mención especial en cumplimiento con el Acuerdo No.4-2013. Para esta última categoría, el Banco ha establecido una reserva por B/.7,093,482 (31 de diciembre de 2016: B/.7,093,482) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado intermedio de situación financiera.

Al 31 de marzo de 2017, existían reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados por un monto de B/.2,819,374 (31 de diciembre de 2016: B/.4,326,949) 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/.422,355 (31 de diciembre de 2016: B/.1,228,294) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado intermedio de situación financiera.

Handwritten initials

Handwritten initials

RA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

17. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Directores y personal gerencial clave		Grupo Bancolombia	
	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	12,280,994	11,213,377
Inversiones en valores	-	-	1,942,805	470,651
Préstamos	6,849,979	6,914,435	-	-

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

Los préstamos a directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos a los directores al 31 de marzo de 2017 ascienden a B/6,835,890 (31 de diciembre de 2016: B/6,896,363) y tienen una tasa de interés anual promedio de 3.31% (31 de diciembre de 2016: 3.04%). No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

	Directores y personal gerencial clave		Grupo Bancolombia	
	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Pasivos				
Depósitos de clientes	1,060,189	829,038	13,602,186	13,465,030
Interbancarios	-	-	209,816,622	209,621,006
Financiamientos recibidos	-	-	100,123,981	151,268,541
Acreedores varios	-	-	136,678	233,297

9/4

9/4

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

Por el período terminado al 31 de marzo de 2017, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

	Directores y personal gerencial clave		Grupo Bancolombia	
	31 de marzo (No auditado)		31 de marzo (No auditado)	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos por intereses sobre:				
Préstamos	56,401	26,117	-	-
Depósitos en bancos	-	-	18,061	19,008
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos	1,247	2,517	606,467	370,962
Financiamientos recibidos	-	-	964,696	525,532
Gastos por servicios bancarios y otros:				
Gastos por comisiones	-	-	447,831	-
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros costos del personal	1,527,283	883,836	-	-

Por el período terminado al 31 de marzo de 2017, se pagaron honorarios por B/.11,000 (2016: B/.6,000), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y comités de apoyo.

18. Activos bajo administración

El Banco mantiene en cuentas de orden las cuentas de los fideicomisos que administra. El total de fideicomisos netos administrados ascendía a B/.3,397,791,892 (31 de diciembre de 2016: B/.3,380,105,868), tal y como se detalla a continuación:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Total de activos	4,184,807,243	4,176,679,812
Total de pasivos	(787,015,351)	(796,573,944)
Total de fideicomisos netos	<u>3,397,791,892</u>	<u>3,380,105,868</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 marzo de 2017, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.1,332,257,494 (31 de diciembre de 2016: B/.1,271,007,164).

19/07.
Gul.

ad 3/11

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

19. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

19.1. Modelos de valuación

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valuación 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 valuación 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 valuación 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 intermedio 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 valuación 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 valuación. Los supuestos y los datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación 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 valuación 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 intermedio de cambios en el patrimonio.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

Derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

19.2. Marco de valuación

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

Estos controles específicos incluyen:

- La verificación de los precios observables a través del proceso de impugnación.
- Un proceso de revisión y aprobación de las metodologías de valoración por parte de la instancia correspondiente.
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en la valuación diaria.
- Análisis del deterioro.
- Valuación 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.

20. Activos mantenidos para la venta

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

31 de marzo de 2017 (No auditado)	Bienes inmuebles	Bienes muebles	Total
	Saldo al inicio del período	5,708,070	787,158
Adiciones	1,091,726	252,200	1,343,926
Ventas y descartes	(95,639)	(356,169)	(451,808)
Deterioro	(54,450)	(19,080)	(73,530)
Al final de período	6,649,707	664,109	7,313,816

31 de diciembre de 2016 (Auditado)	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	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

Por requerimiento regulatorio al 31 de marzo de 2017, el Banco mantiene una reserva patrimonial para bienes adjudicados por B/.2,337,550 (31 de diciembre de 2016: B/.2,244,067).

af
JCH

RA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

21. Principales leyes y regulaciones aplicables

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

21.1. Ley Bancaria

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

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

21.2. Ley de Fideicomiso

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

21.3. Ley de Valores

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

Las operaciones de las casas de valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo No.4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No.8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

21.4. Normas regulatorias

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

- Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Acuerdo No.4-2013 de 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado intermedio 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.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013, indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

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

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

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

La tabla 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.4-2013:

Clasificación	31 de marzo 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
	Cartera	Reservas	Cartera	Reservas
Normal	6,426,991,308	-	6,394,583,137	-
Mención especial	521,741,709	31,295,008	393,804,807	28,547,517
Subnormal	69,442,234	13,316,027	80,846,525	13,795,888
Dudoso	70,191,627	27,501,153	64,561,265	24,764,761
Irrecuperable	68,498,777	31,988,619	70,213,878	35,198,967
Monto bruto	7,156,865,655	104,100,807	7,004,009,612	102,307,133
Total subsidiarias	331,240,503	5,294,343	322,737,275	5,685,737
Subtotal	7,488,106,158	109,395,150	7,326,746,887	107,992,870
Más:				
Intereses acumulados por cobrar	34,126,935	-	34,055,393	-
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	95,290,021	-	94,928,479	-
Total	7,426,943,072	109,395,150	7,265,873,801	107,992,870

igmo.
A.D.

af
JCH

RA

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (En balboas)

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Metodología de provisiones conforme NIIF's		
Individual	65,357,304	63,971,145
Colectiva	60,663,388	58,153,544
Total de provisiones NIIF's	<u>126,020,692</u>	<u>122,124,689</u>
Provisiones regulatorias	<u>109,395,150</u>	<u>107,992,870</u>
Diferencia entre provisiones NIIF's y regulatorias	<u>16,625,542</u>	<u>14,131,819</u>

Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

El Acuerdo No.3-2016 establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte que se deben aplicar en la provisión dinámica. Este Acuerdo entro en 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.

Handwritten initials/signature in the bottom left corner.

Handwritten initials/signature in the bottom right corner.

Handwritten initials/signature in the bottom right corner.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 (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 marzo de 2017:

	31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Banistmo S.A.	84,968,873	84,968,873
Leasing Banistmo S.A.	3,666,471	3,666,471
Financomer, S.A.	4,260,805	4,260,805
	<u>92,896,149</u>	<u>92,896,149</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.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

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 No.3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien disponible para la venta de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público.

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

22. Entidades estructuradas no consolidadas

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

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

Al 31 de marzo de 2017, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

ppm.
ant.

af
JCA