REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 30 de junio de 2020

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999

Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000

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

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

I. PARTE

Información General

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

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

El Banco es propiedad absoluta de Bancolombia S.A. quien es su controladora final.

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

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

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

Adicionalmente, el Banco mantiene las siguientes oficinas de representación:

- Oficina de Representación en Guatemala, mediante resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la oficina de representación de Banistmo S.A., en la República de Guatemala. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.
- La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante resolución No.0044 de 14 de enero de 2015, autoriza la realización de actos de promoción y publicidad de los productos y servicios bancarios como: préstamos, operaciones de tesorería, emisión de cartas de crédito de importación y exportación, standby y garantías bancarias, entre otros, a través de la figura de Representación por medio de la red Bancolombia, S.A.

Hechos de importancia

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

1. Que la agencia calificadora de riesgos Fitch Ratings, ha realizado cambios a la calificación de riesgo de la República de Colombia, que consecuentemente tiene impactos en la calificación de riesgo de los bancos colombianos. El 8 de abril de 2020 Fitch Ratings notifica a Bancolombia, S.A. que cambia su calificación de BBB a BBB- manteniendo la perspectiva negativa. Considerando que la calificación de Banistmo, S.A. está sustentada y sujeta en gran medida en el soporte de su casa matriz, Bancolombia, S.A., la calificación se refleja, asimismo, para Banistmo, S.A. en BBB- con perspectiva negativa fechada de 8 de abril de 2020.

2. Que la agencia calificadora de riesgos S&P Global Ratings, ha realizado un cambio a la perspectiva de riesgo de Banistmo, S.A., de BB+/Positiva/B a BB+/Estable/B. Lo anterior en virtud de lo establecido en el informe de la calificadora de riesgos S&P Global Ratings emitido el día 20 de mayo de 2020.

Banistmo

Análisis de los resultados financieros y operativos

A. Liquidez

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

El siguiente cuadro resume los principales indicadores de liquidez de Banistmo S. A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2020:

Liquidez	**jun-20**	**mar-20**	**dic-19**	**sep-19**	**jun-19**
Activos líquidos /Total de Activos	17.9%	17.6%	17.7%	15.6%	15.3%
Activos líquidos /Depósitos de clientes e interbancarios	26.5%	25.7%	25.3%	22.6%	22.3%
Activos líquidos /Depósitos de clientes y financiamiento	22.1%	22.0%	22.4%	19.8%	19.5%
Activos líquidos /Total Pasivo	20.0%	19.8%	20.0%	17.6%	17.3%
Préstamos /Total de Activos	75.2%	75.9%	75.6%	77.3%	77.7%
Préstamos / Depósitos de clientes e interbancarios	111.7%	111.1%	108.1%	112.0%	112.9%
Préstamos /Depósitos y Financiamientos	93.0%	95.3%	95.3%	98.1%	98.7%
Préstamos /Total Pasivo	84.4%	85.3%	85.2%	87.5%	87.6%
En millones B/.	**jun-20**	**mar-20**	**dic-19**	**sep-19**	**jun-19**
Efectivo	169.8	164.9	199.3	169.1	174.6
Depósitos en bancos	956.8	877.2	702.1	570.5	564.2
Inversiones en Valores y Derivados	708.3	767.5	895.0	804.9	777.5
Total Activos Líquidos	1,834.9	1,809.6	1,796.4	1,544.5	1,516.3

Al 30 de junio de 2020, los activos líquidos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzan a B/.1,834.9 millones, aumentando B/.318.6 millones (21.0%) frente a los B/. 1,516.3 millones de activos líquidos reportados al 30 de junio de 2019.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo, los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 17.9% de los activos totales y al 26.5% de los depósitos de clientes e interbancarios al 30 de junio de 2020.

Al 30 de junio de 2020, los préstamos representaron el 75.2% de los activos totales y el 84.4% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones B/.	jun-20	mar-20	dic-19	sep-19	jun-19
Depósitos de clientes	6,677.5	6,696.1	6,746.7	6,483.5	6,432.4
Depósitos Interbancarios	309.7	417.7	416.1	415.3	440.8
Financiamientos recibidos	958.4	816.5	602.4	654.1	746.2
Títulos de Deuda	752.2	760.2	754.8	719.6	675.5
Otros pasivos	459.9	471.6	473.3	477.9	476.2
Total Pasivos	**9,157.7**	**9,162.1**	**8,993.3**	**8,750.4**	**8,771.1**
Patrimonio	1,117.2	1,137.8	1,134.3	1,146.4	1,126.5
Total Pasivos y Patrimonio	**10,274.9**	**10,299.9**	**10,127.6**	**9,896.8**	**9,897.6**

Depósitos de clientes e interbancarios|

La principal fuente de fondos de Banistmo S. A. son los depósitos de clientes, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al 30 de junio de 2020, los depósitos de clientes conformaban el 72.9% de los pasivos totales y financiaban el 85.3% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 59.5% en depósitos a plazo fijo, 23.8% en cuentas de ahorros y 16.7% en cuenta corriente.

Los depósitos de clientes incrementaron B/.245.1 millones (3.8%) pasando de B/. 6,432.4 millones al 30 de junio de 2019 a B/. 6,677.5 millones al 30 de junio de 2020. Dicha variación se explica por el aumento en depósitos a plazo por B/.279.7 millones (7.6%) y cuentas de ahorro por B/.67.5 millones (4.4%), compensado con la disminución de cuentas corrientes por B/.102.1 millones (8.4%).

Los depósitos interbancarios disminuyen B/.131.1 millones (29.7%), pasando de B/.440.8 millones al 30 de junio de 2019 a B/.309.7 millones al 30 de junio de 2020.

Títulos de deuda emitidos

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

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

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

El 26 de agosto de 2019, el Banco completó la emisión de un Bono Social de Género bajo colocación privada en Panamá por US$ 50 millones, a una tasa de interés de 3.46% y vencimiento el 26 de agosto de 2024.

Al 30 de junio de 2020, una subsidiaria de Banistmo S.A. mantiene B/. 240,000 en valor nominal de los bonos ordinarios globales sin liquidar la posición al cierre del trimestre.

	30 de junio de 2020 (No auditado)			
Tipos de Bonos (En millones)	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	2.40% - 3.35%	54.1	54.9
Bonos ordinarios globales	US$	3.65%	500.0	502.6
Bonos ordinarios locales	US$	3.46% - 5.00%	192.4	194.7
Total de Bonos Emitidos			**746.5**	**752.2**

Financiamientos

Al 30 de junio de 2020, los financiamientos reportados aumentaron B/. 212.2 millones (28.4%) pasando de B/. 746.2 millones al 30 de junio de 2019 a B/. 958.4 millones al 30 de junio de 2020.

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio de 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta octubre 2020 y tasas de interés entre 1.36% y 2.68%	125.9	108.6
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta diciembre 2021 y tasas de interés entre 1.41% y 2.68%	467.9	254.5
Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimiento hasta junio 2021 y tasas de interés entre 1.51% y 3.00%	317.7	225.7
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimiento hasta octubre 2022 y tasas de interés entre 3.14% y 3.72%	47.0	13.6
Total de Financiamientos	**958.5**	**602.4**

Los financiamientos corresponden a préstamos otorgados por diversas entidades financieras y multilaterales, tomadas a distintos plazos y tasas acordes con el plazo de la financiación; obtenidas en función de las necesidades de liquidez derivadas de la dinámica de la cartera y las captaciones de depósitos de clientes.

Al 9 de agosto de 2018, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. un préstamo por B/.50.0 millones con saldo de B/.49.9 millones y vencimiento el 9 de agosto de 2021, garantizado con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 30 de junio de 2020 por B/.30.6 millones y un valor de mercado de B/.32.5 millones y con Notas del Tesoro de República de Panamá con un valor nominal de B/. 31.4 millones y un valor de mercado de B/.34.4millones.

Otros pasivos

Al 30 de junio de 2020 los otros pasivos totalizaron B/.459.9 millones, reflejando una disminución de B/.16.3 millones (3.4%) con respecto a los B/.476.2 millones reportados al 30 de junio de 2019.

Patrimonio de los accionistas

Banistmo S. A. mantiene compromisos fundamentales para el mantenimiento constante del patrimonio, de forma tal que sea (i) cónsono con el tamaño de la institución y (ii) los riesgos que puedan afectar las operaciones, igualmente que (iii) asegure el cumplimiento de la capitalización bancaria, exigido por las disposiciones del Sistema Bancario Panameño y los estándares internacionales "Comité de Basilea de Regulaciones Bancarias y Práctica de Supervisión".

A continuación, un cuadro que presenta el desglose del patrimonio del Banco al 30 de junio de 2020:

En millones B/.	**jun-20**	**mar-20**	**dic-19**	**sep-19**	**jun-19**
Acciones Comunes	755.1	755.1	755.1	755.1	755.1
Valuación actuarial de beneficios definidos	(1.1)	(1.1)	(1.2)	(0.4)	(0.4)
Reservas	168.2	173.7	182.7	180.0	176.4
Utilidades Retenidas	195.0	210.1	197.7	211.7	195.4
Total fondos de capital	**1,117.2**	**1,137.8**	**1,134.3**	**1,146.4**	**1,126.5**

Acciones comunes

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas con valor nominal de B/.1 cada una		
Saldo al inicio del período	11,325,781	11,325,781
Emisión de acciones	-	-
Saldo al final del período	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado		
Saldo al inicio del período	743,744,192	743,744,192
Aporte a capital	-	-
Saldo al final del período	743,744,192	743,744,192
Total capital	755,069,973	755,069,973

Adecuación de Capital

La legislación panameña establece que los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8.0% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 3-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al 30 de junio de 2020, el índice de adecuación de capital consolidado es de 12.76%.

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos por Intereses

Al 30 de junio de 2020, Banistmo S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados por B/.274.9 millones, lo que representa una disminución de B/.3.1 millones (1.1%) con relación a los B/.278.0 millones obtenidos al 30 de junio de 2019.

Gastos por Intereses

El gasto por intereses al 30 de junio de 2020 fue de B/.116.7 millones, lo que representa un aumento de B/.4.5 millones (4.0%) con relación a los B/.112.2 millones pagados al 30 de junio de 2019. Esta variación obedece principalmente al incremento en los saldos de depósitos a plazo de clientes.

Margen Financiero e Ingreso Neto de Intereses

El margen financiero (o ingreso neto de intereses) es la principal fuente de ingresos de Banistmo, S.A. y Subsidiarias y representa la diferencia o margen entre los intereses devengados por los activos productivos y los intereses pagados por los depósitos captados (con costo), y demás financiamientos recibidos.

Al 30 de junio de 2020, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.158.2 millones lo cual representa una disminución de B/.7.6 millones (4.6%) con relación a los B/.165.8 millones registrados al 30 de junio de 2019.

Provisión por deterioro en activos financieros

La provisión para pérdidas al 30 de junio de 2020 alcanzó un monto de B/.97.0 millones, lo que representa un incremento de B/.65.6 millones (208.9%) frente a los B/.31.4 millones registrados al 30 de junio de 2019. Este incremento está relacionado principalmente a la actualización de los parámetros macroeconómicos considerados en nuestro modelo de provisiones, vinculados a la contracción económica que experimenta el país a raíz del COVID 19.

Estas provisiones buscan proteger al banco ante insolvencias en un determinado período y reflejan principalmente la evaluación de la Administración en lo que respecta a la suficiencia de las reservas frente a pérdidas potenciales. Al 30 de junio de 2020, la reserva para protección de cartera alcanzó B/.367.6 millones; estas reservas sumadas con la provisión dinámica de B/.127.5 millones registrada en patrimonio, representan el 158.7% del total de la cartera vencida y al 6.3% del total de cartera de préstamos.

Otros Ingresos

Las empresas del grupo generan otros ingresos principalmente en concepto de (i) ganancias en la venta de valores, (ii) por la venta de servicios y productos bancarios y otros ingresos misceláneos.

Al 30 de junio de 2020, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto totalizaron B/.30.5 millones, registrando una disminución de B/.10.1 millones (24.9%) con respecto a los B/.40.6 millones reportados al 30 de junio de 2019. Esta tendencia se debe principalmente a la reducción en ingresos en instrumentos negociables y en comisiones por servicios, esta última vinculada a la reducción de la actividad económica en los últimos meses.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzaron al 30 de junio de 2020 B/.91.6 millones, presentando una disminución de B/.9.3 millones (9.2%), en comparación a los B/.100.9 millones registrados al 30 de junio de 2019.

El índice de eficiencia financiera al 30 de junio de 2020 es de 48.6%, una disminución (0.3%) al compararlo con los 48.9% reportados al 30 de junio de 2019.

Impuestos

El gasto de impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2020 fue de solo B/.22.2 miles, lo que representa una reducción de B/.12.0 millones (99.8%) con relación a la cifra reportada al 30 de junio de 2019 de B/.12.1 millones. Esto debido a la constitución de impuesto diferido activo y la reducción en los ingresos gravables.

Utilidad

Al 30 de junio de 2020, Banistmo S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de B/.77.1 miles, lo que representa una disminución de B/.62.0 millones (99.9%) sobre la ganancia neta registrada al 30 de junio de 2019 de B/.62.1 millones. Esta disminución es atribuida principalmente al incremento en la constitución de provisiones para el potencial deterioro de activos financieros, lo anterior como medida conversadora ante un escenario de incertidumbre por los impactos derivados en la economía por la pandemia de COVID-19.

Si se analiza la utilidad antes de provisiones e impuestos, se observa una mayor estabilidad, ubicándose al 30 de junio de 2020 en B/.97.1 millones que equivale a una reducción de B/.8.5 millones (8.1%) frente a $105.6 millones al 30 de junio de 2019.

D. Análisis de las Perspectivas

Como respuesta a la propagación de COVID-19, desde el mes de marzo de 2020, el Gobierno de Panamá ha tomado varias medidas para limitar la propagación de COVID-19. El 13 de marzo de 2020, el Gobierno de Panamá declaró el estado de emergencia nacional y el 17 de marzo de 2020 instituyó una orden obligatoria de confinamiento que restringen la movilidad, con ciertas excepciones para actividades clave, entre las cuales las actividades comerciales y personales están severamente restringidas.

El brote de COVID-19 puede afectar significativamente las variables macroeconómicas en Panamá, lo que puede afectar negativamente nuestros resultados de operaciones. Además, estamos expuestos al desempeño de los prestatarios que realizan negocios en muchas industrias y diferentes actividades comerciales, algunas de las cuales dependen del desempeño de la economía global, que está siendo afectada significativamente por la situación.

Nuestra posición financiera y los resultados de las operaciones dependen particularmente de la capacidad de nuestros clientes de cumplir con las obligaciones crediticias, los cambios en el valor de los activos financieros que poseemos, la disponibilidad de nuestra fuerza laboral y nuestros proveedores para proporcionar los servicios. Si bien sus efectos continúan materializándose, la pandemia de COVID-19 ha resultado en una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que nuestros clientes (personas y comerciales), proveedores y contrapartes no puedan cumplir con el pago existente u otras obligaciones que mantienen con el Banco.

La Administración del Banco ha emprendido las acciones necesarias para mitigar estos riesgos y continúa monitoreando permanentemente la evolución de las condiciones de salubridad, económicas y de mercado para ajustar sus procesos y planes de acción.

II PARTE.
ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Banistmo, S.A. y Subsidiarias al cierre del 30 de junio de 2020 se anexan al presente informe como parte integral del mismo. (Ver anexo)

III PARTE
DIVULGACIÓN

1. Identifique el medio de publicación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización.

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

Fecha de divulgación: agosto 2020

FIRMA(S)

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

Juan Gonzalo Sierra
Apoderado Legal
Banistmo S.A.

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Condensados
al 30 de junio de 2020
(No Auditado)

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de junio de 2020

	Páginas
Informe del Contador	1
Estados Financieros Consolidados Condensados:	
Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera	2
Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas	3
Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral	4
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado Condensado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados	7 - 81

INFORME DEL CONTADOR

Señores
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMÁ
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados que se acompañan de Banistmo S. A. y Subsidiarias (el "Banco") al 30 de junio de 2020, y los correspondientes estados consolidados condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, de utilidad integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Consideramos que los estados financieros consolidados condensados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banistmo S. A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Nº 34 – Información Financiera Intermedia.

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

Guadalupe Chérigo
C.P.A. No. 8357

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera
30 de junio de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	3,4,20,21	1,126,789,914	901,867,665
Inversiones en valores, neto	3,5,20,21	1,107,034,816	1,299,340,904
Derivados	6,21	5,341,867	1,528,027
Préstamos	3,7,20,21,23	7,825,882,727	7,706,217,992
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,7,23	(367,630,730)	(305,564,078)
Préstamos, neto	3	7,458,251,997	7,400,653,914
Activos mantenidos para la venta		14,217,447	16,021,936
Obligaciones de clientes por aceptaciones		12,688,870	7,813,949
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	8	196,404,212	206,047,565
Plusvalía y otros activos intangibles, neto	3,9	79,344,574	79,612,382
Impuesto sobre la renta diferido	3,19	98,139,216	82,711,382
Otros activos	10,20,21	176,650,378	131,970,794
Total de activos	15	10,274,863,291	10,127,568,518
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	20,21	6,677,477,104	6,746,699,835
Depósitos interbancarios	21	309,695,854	416,118,479
Derivados	6,21	7,200,894	1,442,074
Títulos de deuda emitidos	11,21	752,191,154	754,824,638
Financiamientos recibidos	12,20,21	958,449,881	602,350,992
Pasivos por arrendamientos	8,21	171,066,244	174,386,377
Aceptaciones pendientes		12,688,870	7,813,949
Acreedores varios	20	268,915,808	289,645,345
Total de pasivos	15	9,157,685,809	8,993,281,689
Patrimonio			
Acciones comunes	3	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	3	743,744,192	743,744,192
Reservas regulatorias	23	141,983,061	139,261,773
Valuación actuarial de beneficios definidos		(1,146,338)	(1,146,338)
Reserva para valuación de inversiones en valores	3	26,231,886	43,418,297
Utilidades retenidas	3	195,038,900	197,683,124
Total de patrimonio		1,117,177,482	1,134,286,829
Compromisos y contingencias	3,13		
Total de pasivos y patrimonio		10,274,863,291	10,127,568,518

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas
Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	2020	2019	2020	2019
			(No Auditado)		
Ingresos por intereses sobre:					
Préstamos		248,936,214	250,370,605	124,671,701	127,007,133
Depósitos en bancos		3,884,449	6,987,942	1,298,078	3,212,162
Valores y otros		22,088,886	20,651,740	10,307,203	10,602,553
Total de ingresos por intereses	20	274,909,549	278,010,287	136,276,982	140,821,848
Gastos por intereses sobre:					
Depósitos	20	87,756,261	79,526,948	43,338,133	40,819,851
Financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos	20	24,580,894	28,139,421	12,531,001	13,386,622
Financiamiento por derecho de uso	8	4,330,415	4,523,146	2,118,211	2,257,030
Total de gastos por intereses		116,667,570	112,189,515	57,987,345	56,463,503
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	15	158,241,979	165,820,772	78,289,637	84,358,345
Provisiones por deterioro de activos financieros	14,15	96,958,882	31,417,368	63,854,335	16,456,822
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	15	61,283,097	134,403,404	14,435,302	67,901,523
Ingresos /gastos por servicios bancarios y otros:					
Ingresos procedentes de contratos	15,16	41,450,979	50,363,003	16,678,748	25,787,916
Ganancia neta en valores y derivados	15,18,20	2,794,988	9,376,700	3,466,196	5,755,534
Gastos por comisiones	15,20	(16,212,306)	(21,286,015)	(6,009,045)	(10,725,388)
Ingresos no procedentes de contratos	15,17	2,427,069	2,183,885	1,597,475	1,265,451
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		30,460,730	40,637,573	15,733,374	22,083,513
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	20	36,894,327	41,716,887	16,799,445	20,973,421
Alquileres	8	26,816	207,689	13,463	88,974
Publicidad y promoción		972,016	1,575,492	440,192	922,124
Honorarios y servicios profesionales		12,642,233	13,013,401	6,651,403	7,357,428
Depreciación y amortización	8,9	12,474,762	13,421,400	6,181,488	6,632,177
Otros gastos		28,634,445	30,932,734	13,544,018	16,028,213
Total de gastos generales y administrativos	15	91,644,599	100,867,603	43,630,009	52,002,337
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	15,19	99,228	74,173,374	(13,461,333)	37,982,699
Impuesto sobre la renta	15,19	22,164	12,063,243	(703,315)	5,301,050
Ganancia neta	15	77,064	62,110,131	(12,758,018)	32,681,649
Ganancia neta por acción básica		0.01	5.48		

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral
Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	2020	2019
		(No Auditado)	
Ganancia neta		77,064	62,110,131
Otras partidas de utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(2,928,676)	12,263,701
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,18	(2,192,771)	(2,003,049)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,18	(1,370,262)	(1,491,722)
Partidas que no son reclasificadas al estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas			
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(10,694,702)	19,147
Valuación actuarial de beneficios definidos		-	(3,184)
Total de otra pérdida / utilidad integral, neta		(17,186,411)	8,784,893
Total de pérdida / utilidad integral		(17,109,347)	70,895,024

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020

(Cifras en balboas)

		Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reservas regulatorias	Valuación actuarial de beneficios definidos	Reserva para valuación de inversiones en valores	Utilidades retenidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)		11,325,781	743,744,192	130,732,120	(402,057)	33,467,659	160,101,350	1,078,969,045
Ajuste por adopción de NIIF 16		-	-	-	-	-	(20,362,991)	(20,362,991)
Saldo al 1 de enero de 2019, reexpresado		11,325,781	743,744,192	130,732,120	(402,057)	33,467,659	139,738,359	1,058,606,054
Utilidad integral:								
Ganancia neta		-	-	-	-	-	62,110,131	62,110,131
Otras utilidades integrales:								
Valuación actuarial de beneficios definidos		-	-	-	(3,184)	-	-	(3,184)
Reserva para valuación de inversiones en valores:								
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	-	-	-	-	12,282,848	-	12,282,848
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,18	-	-	-	-	(2,003,049)	-	(2,003,049)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	18	-	-	-	-	(1,491,722)	-	(1,491,722)
Total de otra utilidad integral		-	-	-	(3,184)	8,788,077	-	8,784,893
Total de utilidad integral		-	-	-	(3,184)	8,788,077	62,110,131	70,895,024
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva dinámica		-	-	2,809,532	-	-	(2,809,532)	-
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	1,751,451	-	-	(1,751,451)	-
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales		-	-	-	-	(1,122,697)	1,122,697	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	4,560,983	-	(1,122,697)	(3,438,286)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:								
Impuesto complementario		-	-	-	-		(2,994,540)	(2,994,540)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	-	(2,994,540)	(2,994,540)
Saldo al 30 de junio de 2019 (No Auditado)		11,325,781	743,744,192	135,293,103	(405,241)	41,133,039	195,415,664	1,126,506,538
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)		11,325,781	743,744,192	139,261,773	(1,146,338)	43,418,297	197,683,124	1,134,286,829
Utilidad integral:								
Ganancia neta		-	-	-	-	-	77,064	77,064
Otras utilidades integrales:								
Reserva para valuación de inversiones en valores:								
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	-	-	-	-	(13,623,378)	-	(13,623,378)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,18	-	-	-	-	(2,192,771)	-	(2,192,771)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	18	-	-	-	-	(1,370,262)	-	(1,370,262)
Total de otra utilidad integral		-	-	-	-	(17,186,411)	-	(17,186,411)
Total de pérdida integral		-	-	-	-	(17,186,411)	77,064	(17,109,347)
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	2,721,288	-	-	(2,721,288)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	2,721,288	-	-	(2,721,288)	-
Saldo al 30 de junio de 2020 (No Auditado)		11,325,781	743,744,192	141,983,061	(1,146,338)	26,231,886	195,038,900	1,117,177,482

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo
Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	2020	2019
		(No Auditado)	
Actividades de operación			
Ganancia neta		77,064	62,110,131
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	8,9	12,474,762	13,421,400
Descarte de activos intangibles		-	279,329
Provisiones por deterioro de activos financieros	14	96,958,882	31,417,368
Otros deterioros		1,523,313	1,924,384
Ganancia neta en valores y derivados	18	(2,794,988)	(9,376,700)
Pérdida / ganancia en venta de propiedad, planta y equipo y bienes reposeidos	17	37,388	(32,365)
Impuesto sobre la renta	19	22,164	12,063,243
Ingresos por intereses		(274,909,549)	(278,010,287)
Gastos por intereses		116,667,570	112,189,515
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses		(154,942,400)	(4,000,000)
Depósitos a plazo fijo restringidos		(5,681,000)	(1,980,000)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		39,358,119	(18,915,225)
Préstamos		(99,455,823)	(231,497,106)
Depósitos de clientes		(77,370,987)	(264,912,951)
Depósitos interbancarios		(96,583,942)	432,027,532
Otros activos		(48,602,743)	(9,373,990)
Ventas activos mantenidos para la venta vendidos		1,566,500	2,307,562
Otros pasivos		(26,026,058)	12,443,583
Intereses recibidos		220,629,170	276,984,339
Intereses pagados		(119,918,098)	(100,677,850)
Dividendos recibidos	18	422,310	558,305
Impuestos pagados		(2,539)	(1,427,412)
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de operación		(416,550,884)	37,522,805
Actividades de inversión			
Compras de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(88,331,878)	(313,361,275)
Ventas y redenciones de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	220,010,156	306,584,175
Pagos recibidos de valores a costo amortizado		6,812,606	-
Compras de valores a costo amortizado		(6,000,000)	(32,756,948)
Adquisición de propiedades y equipos	8	(1,376,658)	(382,269)
Efectivo recibido en ventas de propiedades y equipos		5,335	98,881
Adiciones de activos intangibles		(2,145,303)	(2,155,327)
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de financiamiento		128,974,258	(41,972,763)
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		612,328,159	200,592,945
Repago de financiamientos recibidos		(254,206,544)	(404,257,547)
Pago de pasivos por arrendamientos	8	(3,105,400)	(3,045,359)
Títulos de deuda emitidos		(3,103,000)	64,800,000
Impuesto complementario		-	(2,994,540)
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de financiamiento		351,913,215	(144,904,501)
Aumento / disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		64,336,589	(149,354,460)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		874,133,854	864,896,319
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	938,470,443	715,541,859

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

1. Organización

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

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

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

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

La actividad principal del Banco y sus subsidiarias se describe en la Nota 2.5.1.4.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Condensados

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados condensados al 30 de junio de 2020 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

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

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

En consecuencia, este reporte debe ser leído en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales autorizados para su emisión.

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del 2019, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2020. No se han adoptado anticipadamente normas, enmiendas o modificaciones que han sido emitidas por el IASB, pero que no son efectivas a la fecha de estos estados financieros consolidados condensados.

Además de las nuevas enmiendas, se actualizaron las variables macroeconómicas internas utilizadas en el modelo de pérdida crediticia esperada. A continuación las principales variables macroeconómicas que se usadas para incorporar la información prospectiva y sus proyecciones.

Proyecciones Macroeconómicas de Panamá
30 de junio
2020
(No Auditado)
Escenario Base

				Basado en Bienes	
	Crecimiento del PIB	**Inflación**	**Desempleo**	**Exportaciones**	**Importaciones**
				Millones	
Marzo-2020	1.90%	(0.80%)	7.10%	236	2,274
Junio-2020	(6.00%)	(1.20%)	25.00%	36	2,086
Septiembre-2020	(4.50%)	(1.00%)	10.00%	88	2,239
Diciembre-2020	(3.50%)	(1.00%)	8.03%	128	2,390
2020	(3.03%)	(0.60%)	12.50%	487	8,989
2021	3.03%	1.30%	8.00%	1,833	10,114
2022	3.45%	1.66%	7.46%	1,941	13,283
2023	3.75%	1.78%	7.09%	2,144	14,980
2024	4.00%	2.00%	7.09%	2,194	15,218

Escenario Optimista

				Basado en Bienes	
	Crecimiento del PIB	**Inflación**	**Desempleo**	**Exportaciones**	**Importaciones**
				Millones	
Marzo-2020	2.21%	(0.50%)	7.10%	314	2,456
Junio-2020	(5.00%)	(0.80%)	20.00%	90	2,607
Septiembre-2020	(4.00%)	(0.60%)	9.30%	243	2,799
Diciembre-2020	(3.00%)	(0.50%)	7.50%	511	2,987
2020	(2.45%)	(0.60%9	11.00%	1,158	10,849
2021	3.53%	1.30%	7.50%	2,292	11,364
2022	3.80%	1.66%	7.00%	2,380	14,182
2023	4.03%	1.78%	6.90%	2,544	15,686
2024	4.20%	2.00%	6.70%	2,594	15,929

30 de junio
2020
(No Auditado)
Escenario Pesimista

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Basado en Bienes Exportaciones	Basado en Bienes Importaciones
				Millones	
Marzo-2020	1.50%	(1.30%)	9.00%	236	2,274
Junio-2020	(8.10%)	(1.60%)	29.00%	13	1,669
Septiembre-2020	(5.85%)	(1.30%)	13.00%	29	1,791
Diciembre-2020	(4.50%)	(1.20%)	11.00%	77	1,912
2020	(4.24%)	(1.40%)	15.50%	355	7,646
2021	2.03%	0.80%	10.08%	1,467	8,092
2022	2.50%	1.10%	9.39%	1,701	12,619
2023	3.48%	1.20%	7.54%	2,037	14,680
2024	3.80%	1.50%	7.48%	2,084	14,914

Proyecciones Macroeconómicas de Panamá
31 de diciembre
2019
(Auditado)
Escenario Base

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Basado en Bienes Exportaciones	Basado en Bienes Importaciones
				Millones	
2018	3.70%	0.16%	6.00%	672	13,233
2019	3.30%	(0.52%)	6.84%	1,578	13,373
2020	4.19%	0.70%	6.63%	2,309	13,649
2021	4.56%	1.75%	6.24%	2,499	14,076
2022	5.00%	2.24%	5.80%	2,575	14,655
2023	5.00%	2.40%	5.80%	2,610	15,332
2024	5.00%	2.43%	5.80%	2,638	16,092

Escenario Optimista

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Basado en Bienes Exportaciones	Basado en Bienes Importaciones
				Millones	
2018	3.70%	0.16%	6.00%	672	13,233
2019	3.47%	(0.13%)	6.16%	1,894	14,711
2020	4.40%	1.04%	5.97%	2,771	15,014
2021	4.78%	2.63%	5.62%	2,999	15,484
2022	5.50%	2.64%	5.22%	3,090	16,121
2023	5.50%	2.84%	5.22%	3,263	16,866
2024	5.50%	2.87%	5.22%	3,298	17,702

	31 de diciembre 2019 (Auditado) Escenario Pesimista				
				Basado en Bienes	
	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Exportaciones	Importaciones
				Millones	
2018	3.70%	0.16%	6.00%	672	13,233
2019	3.14%	(0.79%)	7.52%	1,263	12,036
2020	3.99%	0.49%	7.29%	1,847	12,284
2021	4.33%	1.23%	6.86%	1,999	12,669
2022	4.50%	1.57%	6.38%	2,060	13,190
2023	4.50%	1.68%	6.38%	1,958	13,799
2024	4.50%	1.70%	6.38%	1,979	14,483

Base de presentación

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

2.2. Información Comparativa

La información por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020.

2.3. Uso de Estimaciones y Juicios

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

Valor razonable de los instrumentos 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 las instancias respectivas. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. (Véase Nota 21).

Valorización de plusvalía

Para reconocer el deterioro del crédito mercantil registrado en combinaciones de negocios, el Banco realiza pruebas al menos al final de cada año. Estas pruebas incluyen estimaciones y juicios significativos, considerando la identificación de las unidades generadoras de efectivo y la asignación de la plusvalía en función de las expectativas de los beneficios futuros del Banco que se originan de la adquisición.

Los modelos de valuación utilizados para determinar el valor razonable de las compañías adquiridas son sensibles a los cambios en los supuestos y los cambios adversos en cualquiera de los factores antes mencionados pueden llevar al Banco a reconocer un cargo por el deterioro de la plusvalía. Al 30 de junio de 2020, la Administración actualizó las variables macroeconómicas utilizadas en la prueba y considera que los supuestos y las estimaciones utilizadas son razonables y sostenibles en el entorno de mercado existente, con el perfil de riesgo de los activos, y el monto recuperable de las unidades de negocio está por encima del valor en libros.

Deterioro del riesgo de crédito de activos financieros

Se utilizan metodologías colectivas e individuales para estimar las pérdidas crediticias esperadas. Estos métodos de estimación se consideran criterios críticos porque se basan en información histórica, que se complementa con el juicio crítico de la Administración sobre las condiciones económicas actuales y futuras.

Entre los factores incluidos en la medición de las pérdidas crediticias esperadas se encuentran la proyección de las principales variables macroeconómicas que incluyen, por ejemplo: la tasa de desempleo, el PIB y el nivel de las tasas de interés, proyecciones de valor colateral, los términos contractuales de la cartera y otras variables que influyen en las expectativas con respecto a los pagos de los clientes.

La metodología y los supuestos utilizados para calcular las pérdidas por deterioro se revisan periódicamente considerando las diferencias entre las estimaciones de pérdidas y la experiencia de pérdidas reales. Por ejemplo, la tasa de pérdida y el tiempo esperado para futuras recuperaciones se comparan regularmente con los resultados reales para garantizar que sigan siendo apropiados.

Para los préstamos evaluados individualmente, la Administración realiza juicios sobre la condición financiera del cliente, lo que puede implicar varios factores, como cambios regulatorios que podrían afectar el negocio del cliente, cambios en la dinámica comercial y operativa, la capacidad del cliente para negociar por dificultades financieros. y generar suficiente flujo de caja para pagar las obligaciones de la deuda.

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

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

El Banco estima las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de las cuentas por cobrar diversas tomando como base los porcentajes de probabilidad de incumplimiento (PI) resultantes de carteras de crédito (porcentajes de cobertura). Se aplica como monto de provisión, el resultado de la acumulación de días vencidos por el porcentaje (%) correspondiente de PI. (Véase Nota 10.1).

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

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

Impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se registran sobre las diferencias temporarias deducibles o gravadas originadas entre las bases fiscales y las bases contables, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes. La determinación de las bases fiscales del impuesto diferido implica juicios para estimar futuras ganancias, compensaciones o deducciones fiscales.

La determinación del impuesto diferido implica estimaciones futuras de ganancias que pueden verse afectadas por cambios en las condiciones económicas, sociales, políticas, e interpretaciones por parte del Banco y las autoridades fiscales. (Véase Nota 19).

Impuesto sobre la renta

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta. Un juicio significativo es requerido para determinar la provisión del impuesto sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos, por los cuales la determinación del impuesto final se dictaminó que no presenta impacto material durante el curso normal del negocio. El Banco reconoce activos para impuestos anticipados basado en estimaciones tendría que pagar impuestos adicionales. Donde el resultado del impuesto final sea diferente a los montos que fueron registrados inicialmente, dichas diferencias impactarán el impuesto sobre la renta y la provisión de impuesto diferido en el período para el cual se haga esta determinación.

Provisiones y pasivos contingentes

Dentro de los pasivos contingentes del Banco se incluyen procesos judiciales, regulatorios y arbitraje 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 Administración y se han establecido las provisiones necesarias para las reclamaciones legales y otras reclamaciones, validando la probabilidad de ocurrencia, si ésta es probable, posible o remota.

Las contingencias son parcialmente provisionadas y están registradas cuando toda la información disponible indique que es probable su ocurrencia, el Banco está obligado en el futuro a realizar desembolsos para los eventos que sucedieron antes de la fecha del estado consolidado condensado de situación financiera 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 los estimados de los montos involucrados, cambios en estas evaluaciones pueden conllevar a modificaciones 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 13).

2.4. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Nuevas normas y enmiendas adoptadas por el Banco

- **Revisión al Marco Conceptual:** el IASB publicó en marzo de 2018, el Marco Conceptual que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

  La Administración evaluó la revisión al Marco Conceptual e identificó que no hay impactos significativos que generen una modificación a los estados financieros consolidados condensados.

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

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

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

Con las modificaciones propuestas realizadas en base a las guías existentes y el "Documento Separado de Práctica de Materialidad o Importancia Relativa", realizadas por el Consejo que mejoran la comprensión de los requerimientos actuales, se identificó que las modificaciones no afectan de manera significativa la forma en que se realizan en la práctica los juicios de materialidad o importancia relativa y que su aplicación no tiene impactos en los estados financieros consolidados condensados.

No existen otras normas y enmiendas emitidas que aún no sean efectivas que puedan tener un impacto material en los estados financieros condensados consolidados del Banco.

2.5. Presentación de los Estados Financieros Consolidados Condensados

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

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

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

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

2.5.1. Principios de Consolidación

2.5.1.1. Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias, están incluidos en los estados financieros consolidados condensados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

2.5.1.2. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados condensados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

2.5.1.3. Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si se tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada tales como su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados condensados, excepto cuando el Banco tiene control. Actualmente el Banco no mantiene entidades estructuradas para fecha de este informe.

2.5.1.4. Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación

Los estados financieros consolidados condensados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Banistmo S.A y Subsidiarias. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

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

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

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

- *Banistmo Investment Corporation S.A.* posee licencia fiduciaria concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La subsidiaria se dedica principalmente a administrar fideicomisos y ofrece el servicio de agente de plica. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de la subsidiaria.

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

- *Leasing Banistmo S.A.* se dedica principalmente a actividades de arrendamiento financiero. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de la subsidiaria. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

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

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

  Mediante Resolución SBP-0108-2018 de 23 de agosto de 2018, de la Superintendencia de Bancos de Panamá y mediante Nota SMV-2636-DSM de 20 de diciembre de 2018, de la Superintendencia del Mercado de Valores autorizan a Banistmo S.A. y a Valores Banistmo S.A., entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, compartir de manera definitiva oficinas y personal específicamente de diversas instancias de la Compañía Matriz. Se exceptúan de esta autorización, las áreas y personal de atención al público.

- *Banistmo Capital Markets Group, Inc.* se dedica a la compra y venta de valores, a la prestación de servicios de consultoría relacionados con las operaciones de fideicomiso y la administración de cartera de préstamos. A la fecha, se encuentra sin operaciones. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de la subsidiaria.

Adicionalmente, el Banco mantiene representaciones en otros países:

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

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional. A continuación se presenta la información del riesgo de crédito y administración de capital al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

3.1. Riesgo de Crédito

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

Análisis de la calidad crediticia

Actualmente existen préstamos que se clasifican en riesgo normal, bajo el criterio del Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá; pero según la metodología de provisión de la NIIF 9 se asignan a la etapa 3, porque el modelo los clasifica considerando criterios de deterioro específicos tales como: contagio por castigos, umbrales e inclusiones en listas de vigilancia.

Al 30 de junio de 2020, el Banco modificó 145,657 obligaciones clasificadas en "Créditos Modificados" las cuales tienen un monto de capital de B /.4,405 millones que incluyen préstamos de consumo y corporativos.

Las mediciones reflejan escenarios generales que reflejan posibles medidas probabilísticas ponderadas con base en los hechos existentes a esa fecha.

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	6,425,445,510	594,643,554	438,162,933	7,458,251,997
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	6,486,292,628	224,010,916	76,874,383	6,787,177,927
Grado 2 : Bajo – riesgo razonable	13,688,637	421,930,081	47,486,988	483,105,706
Grado 3: Subnormal	12,385,282	9,115,608	295,877,916	317,378,806
Grado 4: Dudoso	8,627,445	13,362,171	137,953,125	159,942,741
Grado 5: Irrecuperable	17,697	-	78,259,850	78,277,547
Monto bruto	6,521,011,689	668,418,776	636,452,262	7,825,882,727
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	102,780,649	66,560,752	198,289,329	367,630,730
Valor en libros, neto	6,418,231,040	601,858,024	438,162,933	7,458,251,997
Valores a costo amortizado				
Grado 1: Normal	331,799,444	-	-	331,799,444
Sin calificación	61,334,967	-	-	61,334,967
Valor en libros, neto	393,134,411	-	-	393,134,411
Valores con cambios en otras utilidades integrales*				
Grado 1: Normal	653,309,339	-	-	653,309,339
Valor en libros, neto	653,309,339	-	-	653,309,339
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,309,670,302	3,307,228	3,215,187	1,316,192,717
Grado 2: Bajo- riesgo razonable	3,866,213	3,238,877	22,038	7,127,128
Grado 3: Subnormal	58,640	30,230	353,144	442,014
Grado 4: Dudoso	49,207	15,053	355,916	420,176
Grado 5: Irrecuperable	192,664	1,210	356,289	550,163
Valor en libros	1,313,837,026	6,592,598	4,302,574	1,324,732,198
Reserva para pérdidas creditcias esperadas	8,062,204	2,849,476	67,465	10,979,145

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	6,370,375,781	627,712,416	402,565,717	7,400,653,914
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	6,403,848,347	181,028,698	65,248,929	6,650,125,974
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	37,872,359	429,305,027	290,555,827	757,733,213
Grado 3: Subnormal	-	45,506,161	17,496,949	63,003,110
Grado 4: Dudoso	-	28,803,140	149,206,369	178,009,509
Grado 5: Irrecuperable	-	-	57,346,186	57,346,186
Monto bruto	6,441,720,706	684,643,026	579,854,260	7,706,217,992
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	71,344,925	56,930,610	177,288,543	305,564,078
Valor en libros, neto	6,370,375,781	627,712,416	402,565,717	7,400,653,914
Valores a costo amortizado				
Grado 1: Normal	334,153,414	-	-	334,153,414
Sin calificación	62,798,724	-	-	62,798,724
Valor en libros, neto	396,952,138	-	-	396,952,138
Valores con cambios en otras utilidades integrales*				
Grado 1: Normal	790,931,569	-	-	790,931,569
Valor en libros, neto	790,931,569	-	-	790,931,569
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,289,541,801	6,952,748	2,120,242	1,298,614,791
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	3,002,333	1,598,004	38,949	4,639,286
Grado 3: Subnormal	52,209	57,878	856,880	966,967
Grado 4: Dudoso	12,444	5,775	953,919	972,138
Grado 5: Irrecuperable	70,561	9,473	102,803	182,837
Valor en libros	1,292,679,348	8,623,878	4,072,793	1,305,376,019
Reserva para pérdidas creditcias esperadas	7,500,455	2,218,568	9,730	9,728,753

* Excluye los instrumentos de patrimonio por B/.24,793,508 (31 de diciembre de 2019: B/.35,487,437).

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos		
Calificados AAA	20,000,519	20,004,722
Calificados entre AA- y AA+	77,341,860	62,636,360
Calificados entre A- y A+	585,786,561	217,704,003
Calificados entre BBB+ y BBB-	104,505,849	344,068,854
Calificados entre BB+ y menos	94,793,783	26,126,281
Sin calificación	244,361,342	231,327,445
	1,126,789,914	901,867,665
Valores con cambios en otras utilidades integrales		
Bonos corporativos		
Calificados entre BBB+ y BBB-	13,250,298	13,916,478
Bonos soberanos		
Calificados AAA	258,236,585	321,827,188
Calificados entre BBB+ y BBB-	381,822,456	455,187,903
	640,059,041	777,015,091
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	25,284	25,000
Sin calificación	24,768,224	35,462,437
	24,793,508	35,487,437

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Calificados entre A- y A+	4,522,202	8,284,870
Calificados entre BBB+ y BBB-	1,639,688	19,817,804
Calificados entre BB+ y menos	10,200,291	7,890,581
	16,362,181	35,993,255
Bonos soberanos		
Calificados AAA	-	10,438,811
Calificados entre A- y A+	1,082,459	-
Calificados entre BBB+ y BBB-	11,027,704	16,988,419
Calificados entre BB+ y menos	-	2,810,945
	12,110,163	30,238,175
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre A- y A+	-	258,565
Calificados entre AA- y AA+	7,325,214	7,710,845
Sin calificación	-	1,768,920
	7,325,214	9,738,330
Valores a costo amortizado		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	21,999,248	22,152,362
Calificados entre A- y A+	271,843,647	274,021,592
Calificados entre BBB+ y BBB-	2,969,288	2,986,373
Calificados entre BB+ y menos	34,987,260	34,993,086
Sin calificación	61,334,968	62,798,725
	393,134,411	396,952,138
	2,233,824,730	2,201,208,569

3.2. Administración de Capital

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

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

Cumpliendo con la hoja de ruta hacia Basilea III de la Superintendencia de Bancos de Panamá, a partir del 31 de diciembre de 2019 se introduce la implementación del Artículo 3-2018 que establecen los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la Cartera de Negoción (Activos de Riesgo por Riesgo de Mercado) y del Artículo 3-2019 por medio del cual se establece nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo (Activos de Riesgo por Riesgo Operativo). Basados en esto, a partir del corte 31 de diciembre de 2019 los activos ponderados en base al riesgo se encuentran compuestos por Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado y Riesgo Operativo.

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

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

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

<u>*Capital primario ordinario*</u>

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

Capital primario adicional

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

Capital secundario

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

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

En cuanto al cálculo de activos de riesgo, la Superintendencia de Bancos de Panamá establece las normas de capital para riesgo de crédito en el Acuerdo No.3-2016, del 22 de marzo de 2016, que regula el cálculo de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte, y las modificaciones del Acuerdo No.8-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Capital primario		
Acciones comunes	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	743,744,192	743,744,192
Reserva para valuación de inversiones en valores	26,231,886	43,418,297
Utilidades retenidas	195,038,900	197,683,124
Sub-total de capital primario ordinario (CPO)	976,340,759	996,171,394
Menos: Ajustes regulatorios de CPO		
Activos por impuesto sobre la renta diferido (Nota 19)	98,139,216	82,711,382
Plusvalía (Nota 9)	61,193,018	61,193,018
Activos intangibles (Nota 9)	18,141,556	18,419,364
Otros activos intangibles (Nota 9)	10,000	-
Total de deducciones capital primario ordinario	177,483,790	162,323,764
Capital primario adicional		
Total de capital primario	798,856,969	833,847,630
Capital secundario		
Reserva dinámica (Nota 23)	127,500,236	127,500,236
Total de capital regulatorio	926,357,205	961,347,866
Total de activos ponderados por riesgo	7,259,096,246	7,533,518,323

Índices de capital	**Mínimo requerido**	**30 de junio 2020 (No Auditado)**	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Capital primario ordinario	4.50%	11.00%	11.07%
Capital primario	6.00%	11.00%	11.07%
Capital total	8.00%	12.76%	12.76%
Coeficiente de apalancamiento	3.00%	8.05%	8.49%

4. Efectivo y Depósitos en Bancos

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	169,782,515	199,294,942
Depósitos en bancos a la vista	380,844,564	325,753,330
Depósitos en bancos a plazo fijo	576,162,835	376,819,393
	1,126,789,914	901,867,665
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	(220,000)	(220,000)
Depósitos en bancos a plazo restringidos	(7,931,000)	(2,250,000)
Depósitos en bancos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	(180,168,471)	(25,263,811)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	938,470,443	874,133,854

Al 30 de junio de 2020, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.12% y 2.50% (31 de diciembre de 2019: 1.22% y 5.25%).

Al 30 de junio de 2020, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (31 de diciembre de 2019: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

Al 30 de junio de 2020, depósitos en bancos extranjeros por B/.7,931,000 (31 de diciembre de 2019: B/.2,250,000) estaban restringidos como colateral de operaciones con instrumentos derivados swap de tasa de interés y operaciones forward de divisas con aquellas contrapartes en donde existen cláusulas de llamado al margen (Margin Call). Estos depósitos tienen vencimientos originales de tres meses o menos.

5. Inversiones en Valores, Neto

Las inversiones en valores neto, se resumen a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Inversiones en valores:		
A valor razonable con cambios en resultados	35,797,558	75,969,760
A valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	678,102,847	826,419,006
A costo amortizado	393,134,411	396,952,138
	1,107,034,816	1,299,340,904

5.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	30 de junio 2020 (No Auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda				
Bonos corporativos	16,362,181	16,358,643	35,993,255	35,443,351
Bonos de los Estados Unidos de América	-	-	10,438,811	10,459,199
Bonos de la República de Panamá	9,037,690	9,035,597	16,988,419	19,557,408
Bonos de la República de Chile	1,082,459	1,007,000	-	-
Bonos de la República de Colombia	1,990,014	2,036,000	-	-
Bonos de la República Dominicana	-	-	2,810,945	2,717,046
	28,472,344	28,437,240	66,231,430	68,177,004
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de capital	7,325,214	7,311,042	9,738,330	9,526,345
	35,797,558	35,748,282	75,969,760	77,703,349

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

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos	13,250,297	13,916,478
Bonos de la República de Panamá	326,884,967	388,070,317
Bonos de la República de México	12,955,606	21,916,265
Bonos de los Estados Unidos de América	258,236,585	321,827,188
Certificados de participación negociables (CERPANES)	41,981,884	45,201,321
	653,309,339	790,931,569
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital	24,793,508	35,487,437
	678,102,847	826,419,006

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	270,762	-	-	270,762
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(133,384)	-	-	(133,384)
Instrumentos financieros comprados	107,051	-	-	107,051
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(26,333)	-	-	(26,333)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	244,429	-	-	244,429

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	281,192	-	-	281,192
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(331,430)	-	-	(331,430)
Instrumentos financieros comprados	321,000	-	-	321,000
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(10,430)	-	-	(10,430)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	270,762	-	-	270,762

Al 30 de junio de 2020, el Banco mantiene instrumentos de patrimonio por B/.247,306 (31 de diciembre de 2019: B/.272,306), de los cuales algunos se mantienen al costo de adquisición. 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. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener los mismos en sus libros.

El movimiento de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Saldo neto al inicio del período	826,419,006	678,179,181
Adiciones	88,331,878	555,150,171
Ventas, redenciones y otros	(218,639,894)	(421,418,306)
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio	(10,694,702)	3,072,757
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda	(2,928,676)	12,139,926
Primas y descuentos	(1,446,421)	1,322,811
Intereses acumulados por cobrar	(1,430,982)	1,261,600
Ganancia neta en venta de valores (Nota 18)	(1,370,262)	(2,141,437)
Efecto por traducción de moneda inversión	(137,100)	-
Ganancia neta en venta de instrumentos de patrimonio reconocida utilidades retenidas	-	(1,122,697)
Consolidación de subsidiarias	-	(25,000)
Saldo neto al final del período	678,102,847	826,419,006

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales oscilan entre 1.13% y 5.63% (31 de diciembre de 2019: 1.38% y 5.63%).

5.3. Valores a Costo Amortizado

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Bonos corporativos	398,261,146	399,282,894
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	5,126,735	2,330,756
	393,134,411	396,952,138

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los valores a costo amortizado, se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	2,330,756	-	-	2,330,756
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(127,558)	-	-	(127,558)
Instrumentos financieros comprados	59,045	-	-	59,045
Cambios en modelos o parametros de riesgos	2,864,492	-	-	2,864,492
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	2,795,979	-	-	2,795,979
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	5,126,735	-	-	5,126,735

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,450,115	-	-	1,450,115
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	396,421	-	-	396,421
Instrumentos financieros comprados	484,220	-	-	484,220
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	880,641	-	-	880,641
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	2,330,756	-	-	2,330,756

6. Derivados

Los derivados se resumen a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	
Tipos de instrumentos derivados	**Total activos**	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	977,213	888,009
Swap de tasas de interés	4,364,654	6,312,885
	5,341,867	7,200,894

	31 de diciembre 2019 (Auditado)	
Tipos de instrumentos derivados	**Total activos**	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	412,832	360,957
Swap de tasas de interés	1,115,195	1,081,117
	1,528,027	1,442,074

6.1. Intercambio de Moneda

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

Al 30 de junio de 2020, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra y venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como se resumen a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)		**31 de diciembre 2019 (Auditado)**	
	Valor nocional equivalente en balboas	**Valor razonable activos (pasivos)**	**Valor nocional equivalente en balboas**	**Valor razonable activos (pasivos)**
Contratos a futuro – compra de moneda				
Colones costarricenses	2,260,343	15,460	1,500,000	28,069
Euros	3,986,304	13,495	9,189,018	35,944
Pesos mexicanos	9,129,231	686,310	8,260,056	265,192
Libras esterlinas	-	-	39,329	(283)
Yen japonés	3,105,552	14,481	3,876,173	22,742
Dólar canadiense	732,440	(1,344)	-	-
Franco suizo	75,145	453	-	-
Peso colombiano	2,162,400	248,358	5,358,014	61,168
Total		977,213		412,832
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones costarricenses	-	-	7,797,266	72,653
Euros	370,516	1,829	2,248,297	22,491
Pesos mexicanos	7,193,184	655,158	9,291,049	236,056
Yen japonés	1,245,729	9,079	2,473,534	14,277
Dólar canadiense	-	-	1,538,131	1,896
Peso colombiano	2,135,980	221,943	3,243,600	13,584
Total		888,009		360,957

El vencimiento promedio de estos contratos es de 3.12 meses (31 de diciembre de 2019: 4.45 meses).

Durante el período terminado el 30 de junio de 2020, el Banco reconoció en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas, una ganancia de B/.1,752,128 (30 de junio de 2019: B/.2,188,536), producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera. (Véase Nota 18).

6.2. Intercambio de Tasa de Interés

Swap de tasas de interés (Interest rate swaps)

Al 30 de junio de 2020, el Banco mantenía registrados catorce contratos (31 de diciembre de 2019: dieciocho contratos) de derivados de swap de tasas de interés por un valor nominal de B/.81,353,596 (31 de diciembre de 2019: B/.145,234,398) y valor razonable registrado en el activo de B/.4,364,654 (31 de diciembre de 2019: B/.1,115,195). Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 mantenía vencimientos desde junio de 2021 hasta octubre de 2029.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2020, el Banco mantenía registrados siete contratos (31 de diciembre de 2019: tres contratos) de derivados de swap de tasas de interés por un valor nominal de B/.69,353,596 (31 de diciembre de 2019: B/.12,278,066) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.3,065,216 (31 de diciembre de 2019: B/.26,219) con fecha de vencimiento desde noviembre de 2022 hasta octubre de 2029 (31 de diciembre de 2019: con vencimientos desde noviembre de 2022 hasta junio de 2024).

6.2.1. Cobertura de Valor Razonable

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés

El Banco utiliza swap 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.

A continuación se presentan los derivados designados como coberturas de valor razonable son los siguientes:

	30 de junio 2020 (No Auditado)		
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Swap de tasas de interés	79,550,000	-	3,247,669

		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Swap de tasas de interés	79,550,000	-	1,054,898

A continuación se resume el movimiento de cobertura al valor razonable:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Saldo al inicio del período	(1,054,898)	953,443
Movimiento del período (Nota 18)	(2,192,771)	(2,008,341)
Saldo al final del período	(3,247,669)	(1,054,898)

7. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	30 de junio 2020 (No Auditado)			31 de diciembre 2019 (Auditado)		
	Interno	**Externo**	**Total**	**Interno**	**Externo**	**Total**
Empresas y Gobierno:						
Comerciales	1,784,641,476	74,367,388	1,859,008,864	1,647,505,267	89,885,834	1,737,391,101
Construcción	1,341,354,731	7,000,674	1,348,355,405	1,333,367,554	7,002,082	1,340,369,636
Industriales	378,171,708	192,257,692	570,429,400	405,479,633	201,070,736	606,550,369
Empresas financieras	47,552,389	-	47,552,389	43,006,798	-	43,006,798
Agropecuarios	165,895,206	1,177,123	167,072,329	172,302,341	5,981,938	178,284,279
Arrendamientos Financieros	121,867,376	-	121,867,376	127,822,232	-	127,822,232
Cooperativas	7,535,747	-	7,535,747	7,333,287	-	7,333,287
Gobierno	1,702,110	-	1,702,110	-	-	-
Total	3,848,720,743	274,802,877	4,123,523,620	3,736,817,112	303,940,590	4,040,757,702
Personas y PYMES:						
Hipotecarios residenciales	2,258,186,314	-	2,258,186,314	2,226,773,473	-	2,226,773,473
Personales	963,472,167	-	963,472,167	966,332,362	-	966,332,362
Tarjetas de crédito	336,797,225	-	336,797,225	328,692,896	-	328,692,896
Autos	121,910,459	-	121,910,459	121,112,236	-	121,112,236
Arrendamientos Financieros	21,992,942	-	21,992,942	22,549,323	-	22,549,323
Total	3,702,359,107	-	3,702,359,107	3,665,460,290	-	3,665,460,290
	7,551,079,850	274,802,877	7,825,882,727	7,402,277,402	303,940,590	7,706,217,992

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Tasa fija	2,610,966,533	2,570,556,358
Tasa fija con opción de cambio	2,809,163,507	2,767,863,101
Tasa variable	2,405,752,687	2,367,798,533
	7,825,882,727	7,706,217,992

Los préstamos por B/.228,907,472 (31 de diciembre de 2019: B/.242,754,388) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los préstamos se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	71,344,925	56,930,610	177,288,543	305,564,078
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	9,776,661	(7,993,476)	(4,687,766)	(2,904,581)
Pérdida crediticia esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(4,484,491)	12,694,417	(5,376,161)	2,833,765
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(2,709,626)	(7,107,165)	59,032,804	49,216,013
Instrumentos financieros originados o comprados	14,494,847	-	-	14,494,847
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	7,143,863	9,023,838	3,237,516	19,405,217
Ajuste al modelo	7,214,470	3,012,528	-	10,226,998
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	31,435,724	9,630,142	52,206,393	93,272,259
Castigos	-	-	(41,614,975)	(41,614,975)
Recuperaciones	-	-	6,902,814	6,902,814
Intereses - Etapa 3	-	-	3,506,554	3,506,554
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	102,780,649	66,560,752	198,289,329	367,630,730

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	70,761,612	43,316,717	130,181,565	244,259,894
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(29,517,323)	(10,024,886)	(3,001,798)	(42,544,007)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(5,659,462)	32,720,950	(7,776,340)	19,285,148
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(3,847,132)	(5,989,289)	119,687,607	109,851,186
Instrumentos financieros originados o comprados	43,174,478	-	-	43,174,478
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	(3,567,248)	(3,092,882)	3,101,338	(3,558,792)
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	583,313	13,613,893	112,010,807	126,208,013
Castigos	-	-	(96,485,797)	(96,485,797)
Recuperaciones	-	-	25,317,393	25,317,393
Intereses - Etapa 3	-	-	6,264,575	6,264,575
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	71,344,925	56,930,610	177,288,543	305,564,078

Ajustes fuera de período

En el primer trimestre de 2020, el Banco identificó ciertos errores en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019. El efecto neto de estos errores representó un exceso de reservas para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019 por B/.6,427,197, menos el impuesto diferido relacionado de B/.1,606,799. Dicho error no era material para los estados financieros consolidados del año terminado el 31 de diciembre de 2019.

Estos errores surgieron de:a) la aplicación incorrecta de la calificación de comportamiento para la cartera de consumo (derivada de la no consideración de pagos anticipados esperados y el uso de un archivo de datos que no incluía toda la información actualizada), b) el uso de un índice de precios anterior para el cálculo de la pérdida dada el incumplimiento sobre la cartera deteriorada del portafolio de hipotecas residenciales (en lugar del índice mensual más reciente disponible) y c) la no utilización de avaluo actualizado la estimación de las pérdidas crediticias esperadas de un préstamo especifico de PYMES.

El Banco corrigió estos errores como ajustes fuera de período en el primer trimestre de 2020 y reflejó la corrección en sus estados financieros consolidados condensados para el trimestre que finalizó el 31 de marzo de 2020. Como resultado de lo anterior, la provisión por deterioro de activos financieros y el gastos de impuesto sobre la renta para el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 fueron menores en los montos mencionados en el párrafo anterior.

Este ajuste se ha aplicado prospectivamente a los estados financieros consolidados porque los errores identificados no fueron materiales para los estados financieros consolidados del Banco para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, pero se consideraron materiales para los estados financieros consolidados condensados finalizado el 30 de junio de 2020.

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Perfil de vencimiento de los pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	19,076,183	12,998,811
De 1 a 5 años	110,970,424	109,572,565
Más de 5 años	31,293,582	47,548,293
Total de pagos de arrendamiento sin descuento por cobrar	161,340,189	170,119,669
Menos: Intereses no devengados	(17,479,871)	(19,748,114)
	143,860,318	150,371,555

Al 30 de junio de 2020, el rango de las tasas de interés anual sobre los arrendamientos financieros oscila entre 4.00% y 9.00% (31 de diciembre de 2019: 4.00% y 9.00%).

El detalle de morosidad por antigüedad se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Corriente	7,360,762,463	7,324,486,737
31 a 90 días	153,165,678	156,136,219
91 y más	311,954,586	225,595,036
	7,825,882,727	7,706,217,992
Cartera vencida		
91 a 180 días	66,282,707	85,918,619
181 días o más	245,671,879	139,676,417
	311,954,586	225,595,036

8. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto (Nota 8.1.)	32,693,873	36,397,713
Activos por derecho de uso (Nota 8.2.1)	163,710,339	169,649,852
	196,404,212	206,047,565

8.1. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto, se resumen a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)				
	Terrenos	**Mobiliario y equipo**	**Edificios y mejoras**	**Construcción en proceso**	**Total**
Costo					
Saldo al inicio del período	3,115,241	85,787,559	47,607,203	1,343,658	137,853,661
Adiciones	-	1,229,168	-	147,490	1,376,658
Ventas y descartes	-	(481,513)	-	-	(481,513)
Transferencias a activos por derecho de uso (Nota 8.2.1)	-	(1,759,932)	-	(239,077)	(1,999,009)
Reclasificaciones	-	382,289	196,600	(578,889)	-
Reclasificación a otros gastos	-	(67,517)	-	(18,409)	(85,926)
Otros movimientos	-	(466,844)	-	(20,769)	(487,613)
Saldo al final del período	3,115,241	84,623,210	47,803,803	634,004	136,176,258
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del período	-	71,418,337	30,037,611	-	101,455,948
Gasto del período	-	2,721,544	949,086	-	3,670,630
Ventas y descartes	-	(478,355)	-	-	(478,355)
Reclasificaciones por activos por derecho de uso (Nota 8.2.1)	-	(1,165,838)	-	-	(1,165,838)
Transferencia	-	(26,885)	26,885	-	-
Saldo al final del período	-	72,468,803	31,013,582	-	103,482,385
Saldo neto al final del período	3,115,241	12,154,407	16,790,221	634,004	32,693,873

	31 de diciembre 2019 (Auditado)					
	Terrenos	**Mobiliario y equipo**	**Mejoras a locales arrendados**	**Edificios y mejoras**	**Construcción en proceso**	**Total**
Costo						
Saldo al inicio del año, reexpresado	3,115,241	84,578,969	45,525,217	46,224,723	1,565,593	181,009,743
Transferencia por adopción de NIIF 16	-	(783,575)	(45,525,217)	-	-	(46,308,792)
Saldo al inicio del año, reexpresado	3,115,241	83,795,394	-	46,224,723	1,565,593	134,700,951
Adiciones	-	2,893,157	-	-	1,512,409	4,405,566
Ventas y descartes	-	(2,139,914)	-	-	-	(2,139,914)
Transferencias a activos por derecho de uso (Nota 8.2.1)	-	-	-	4,030	(127,859)	(123,829)
Transferencias a software en uso y en proceso (Nota 9.2)	-	(102,113)	-	-	-	(102,113)
Transferencias de otros activos (Nota 10)	-	-	-	1,123,263	-	1,123,263
Transferencias internas	-	1,346,432	-	255,187	(1,601,619)	-
Reclasificación a otros gastos	-	(5,397)	-	-	(128,695)	(134,092)
Otros movimientos	-	-	-	-	123,829	123,829
Saldo al final del año	3,115,241	85,787,559	-	47,607,203	1,343,658	137,853,661
Depreciación y amortización acumulada						
Saldo al inicio del año, reexpresado	-	66,317,925	16,864,504	28,022,550	-	111,204,979
Transferencia por adopción de NIIF 16	-	(224,513)	(16,864,504)	-	-	(17,089,017)
Saldo al inicio del año, reexpresado	-	66,093,412	-	28,022,550	-	94,115,962
Gasto del año	-	7,456,453	-	1,908,861	-	9,365,314
Ventas y descartes	-	(2,132,597)	-	-	-	(2,132,597)
Transferencias de activos por derecho de uso (Nota 8.2.1)	-	-	-	1,455	-	1,455
Transferencias de otros activos (Nota 10)	-	-	-	104,745	-	104,745
Otros movimientos	-	1,069	-	-	-	1,069
Saldo al final del año	-	71,418,337	-	30,037,611	-	101,455,948
Saldo neto al final del año	3,115,241	14,369,222	-	17,569,592	1,343,658	36,397,713

8.2. Arrendamientos

8.2.1. Arrendatario

Activos por derecho de uso

El Banco ha suscrito contratos de arrendamiento participando como arrendatario sobre algunas de las oficinas, sucursales, oficinas administrativas y algunos equipos tecnológicos. El movimiento durante el período terminado el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, de los activos por derecho de uso, se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Costo		
Saldo al inicio del período	195,208,337	196,031,842
Compras / adquisiciones	21,529	4,135,293
Transferencias de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 8.1)	1,999,009	123,829
Descartes	(963,102)	(4,405,890)
Cancelaciones de contratos	(1,028,305)	(998,176)
Remedición de activos por derecho de uso	686,919	320,151
Otros movimientos	-	1,288
Saldo al final del período	195,924,387	195,208,337
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del período	25,558,485	17,089,017
Gasto de depreciación del período	6,636,081	13,112,195
Transferencia de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 8.1)	1,165,838	(1,455)
Descartes	(963,102)	(4,332,085)
Cancelaciones de contratos	(183,254)	(309,187)
Saldo al final del período	32,214,048	25,558,485
Saldo neto final del período	163,710,339	169,649,852

Pasivos por arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos durante el período terminado el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se resumen a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	174,386,377	176,873,705
Nuevos contratos	21,529	4,075,293
Remedición de los pasivos por arrendamiento	686,919	320,151
Cancelación anticipada de contratos	(914,828)	(775,342)
Amortización por pagos efectuados	(3,105,400)	(6,091,558)
Gastos de intereses	4,330,415	8,904,358
Intereses pagados	(4,338,768)	(8,920,230)
Saldo al final del período	171,066,244	174,386,377

A continuación se presenta los vencimientos estimados de los pasivos por arrendamientos reconocidos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de junio 2020 (No Auditado)				
	Hasta 1 año	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Bienes inmuebles	1,788,984	118,439	2,732,046	163,450,959	168,090,428
Equipos tecnológicos	-	-	-	2,975,816	2,975,816
	1,788,984	118,439	2,732,046	166,426,775	171,066,244

	31 de diciembre 2019 (Auditado)				
	Hasta 1 año	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Bienes inmuebles	51,683	374,294	2,526,852	167,466,272	170,419,101
Equipos tecnológicos	-	-	-	3,967,276	3,967,276
	51,683	374,294	2,526,852	171,433,548	174,386,377

Opciones de terminación y extensión

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

A continuación se detalla el reconocimiento en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas para los arrendamientos por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019:

		30 de junio 2020 (No Auditado)	
	Gastos de intereses	**Gastos de depreciación**	**Gastos de arrendamientos de bajo valor**
Bienes inmuebles	4,307,681	6,334,844	23,604
Equipo rodante	-	99,353	1,772
Equipos tecnológicos	22,734	201,884	-
Equipo de oficina	-	-	1,440
	4,330,415	6,636,081	26,816

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

9. Plusvalía y Otros Activos Intangibles, Neto

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Plusvalía	61,193,018	61,193,018
Software en uso y en proceso	18,141,556	18,419,364
Otros activos intangibles	10,000	-
	79,344,574	79,612,382

9.1. Plusvalía

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Personas y PYMES	17,868,358	17,868,358
Empresas y Gobierno	43,324,660	43,324,660
	61,193,018	61,193,018

La plusvalía se asigna a las divisiones operativas que representan el nivel más bajo en que la plusvalía es monitoreada internamente por la Administración para efectos de gestión.

Los importes recuperables de las unidades de negocio se han calculado en función de su valor de uso. El valor de uso de cada unidad de negocio se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad. El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del tercer trimestre de 2019 , así como las expectativas para el resto del año en función del desempeño observado y el plan de negocios. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados utilizando tasas de crecimiento promedio basadas en los supuestos a largo plazo de las tasas de crecimiento del producto interno bruto, y la industria bancaria. El año de pronóstico se basa en la perspectiva a largo plazo del Banco con respecto a la operación de estas unidades que se determinó en 5 años;

- La tasa de descuento (antes de efectos impositivos) del 8.40% fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para las unidades de negocio de servicios financieros personales y de banca comercial. Esta tasa de descuento se calcula sobre la base del modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model) para determinar el costo del patrimonio asignado para estas unidades; y
- La tasa de perpetuidad se utilizó como supuesto el crecimiento de largo plazo del PIB a 5 años.

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

9.2. Software en Uso y en Proceso

El movimiento de los softwares en uso y en proceso se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del período	66,643,756	61,711,181
Adiciones	2,145,303	5,339,300
Descartes	(1,903,280)	(97,559)
Transferencias recibidas de otras cuentas del activo (Nota 8.1)	-	102,113
Otros movimientos	(265,900)	(411,279)
Saldo al final del período	66,619,879	66,643,756
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del período	48,224,392	43,299,255
Gasto del período	2,168,051	5,022,696
Descartes	(1,903,280)	(97,559)
Otros movimientos	(10,840)	-
Saldo al final del período	48,478,323	48,224,392
Saldo neto al final del período	18,141,556	18,419,364

10. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Bienes inmuebles adjudicados	43,276,510	38,567,861
Créditos fiscales	42,052,183	27,904,430
Partidas en tránsito	34,450,842	7,677,172
Impuestos y gastos pagados por anticipado	23,125,928	21,979,187
Cuentas por cobrar, neto	11,073,446	21,315,813
Fondos de cesantía	10,803,614	10,143,025
Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Repos)	9,984,628	2,442,898
Fondos de pensiones	1,243,444	1,287,657
Depósitos de garantía	639,783	652,751
	176,650,378	131,970,794

El movimiento de los bienes inmuebles adjudicados se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	38,567,861	21,331,050
Adiciones	40,854	-
Ventas y descartes	(250,450)	(1,933,518)
Reclasificación desde activos mantenidos para la venta	6,096,925	23,608,674
Reclasificación a propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 8.1)	-	(1,018,518)
Deterioro	(1,178,680)	(3,419,827)
Saldo al final del período	43,276,510	38,567,861

10.1. Cuentas por Cobrar, Neto

A continuación se resumen las cuentas por cobrar bajo modelo simplificado y pérdidas crediticias esperadas:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Cuentas por cobrar - enfoque simplificado	11,215,956	22,509,803
Cuentas por cobrar - pérdidas crediticias esperadas	727,651	17,076
Reserva para cuentas por cobrar	(870,161)	(1,211,066)
	11,073,446	21,315,813

El movimiento de la reserva para cuentas por cobrar, según las diferentes metodologías, se resume a continuación:

30 de junio 2020 (No Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del período	1,199,219	11,847	1,211,066
Liberación / provisión de deterioro del período	(363,767)	30,352	(333,415)
Castigos	(7,490)	-	(7,490)
Saldo al final del período	827,962	42,199	870,161

31 de diciembre 2019 (Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del período	830,058	120,860	950,918
Provisión / liberación de deterioro del período	436,583	(109,013)	327,570
Castigos	(67,422)	-	(67,422)
Saldo al final del período	1,199,219	11,847	1,211,066

A continuación se presenta la reserva para cuentas por cobrar bajo el modelo simplificado según mora:

	30 de junio 2020 (No Auditado)		
	Valor en libros	Reserva	Valor en libros, neto
0 días	10,295,399	256,184	10,039,215
1 - 30 días	191,647	6,079	185,568
31 - 59 días	114,926	7,019	107,907
60 - 89 días	67,586	12,282	55,304
Más de 90 días	546,398	546,398	-
	11,215,956	827,962	10,387,994

	31 de diciembre 2019 (Auditado)		
	Valor en libros	**Reserva**	**Valor en libros, neto**
0 días	21,222,753	373,302	20,849,451
1 - 30 días	318,845	13,266	305,579
31 - 59 días	138,875	19,765	119,110
60 - 89 días	52,037	15,593	36,444
Más de 90 días	777,293	777,293	-
	22,509,803	1,199,219	21,310,584

El movimiento de la reserva para cuentas por cobrar, según la metodología de pérdidas crediticias esperadas, se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	22	7	11,818	11,847
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(501)	-	-	(501)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	-	427	-	427
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	-	(7)	30,312	30,305
Instrumentos financieros originados o comprados	2	-	-	2
Cambios en modelos o parametros de riesgos	515	(400)	4	119
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	16	20	30,316	30,352
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	38	27	42,134	42,199

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,789	12,999	106,072	120,860
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	3,972	(16,746)	(10,101)	(22,875)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(6,115)	22,769	(16,546)	108
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(298)	(19,015)	(67,607)	(86,920)
Instrumentos financieros originados o comprados	674	-	-	674
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(1,767)	(12,992)	(94,254)	(109,013)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	22	7	11,818	11,847

11. Títulos de Deuda Emitidos

Los títulos de deuda emitidos se resumen a continuación:

		30 de junio 2020 (No Auditado)		
Tipo de bonos	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	2.40% - 3.35%	54,065,000	54,880,510
Bonos ordinarios globales	US$	3.65%	500,000,000	502,627,305
Bonos ordinarios locales	US$	3.46% - 5.00%	192,435,000	194,683,339
			746,500,000	752,191,154

		31 de diciembre 2019 (Auditado)		
Tipo de bonos	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	2.65% - 3.55%	57,268,000	58,084,200
Bonos ordinarios globales	US$	3.65%	500,000,000	502,067,059
Bonos ordinarios locales	US$	3.46% - 5.00%	192,435,000	194,673,379
			749,703,000	754,824,638

El 1 de agosto de 2017, el Banco completó la estructuración de un programa de emisión de certificados negociables en el mercado internacional, que consiste en una cuota global cuyos certificados pueden emitirse en un rango de no menos de treinta (30) días, ni más de cinco (5) años.

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

Mediante la Resolución SMV 616-2017 de noviembre de 2017, se aprobó el programa de bonos rotativos por B / .300 millones, que puede emitirse en una o más series por plazos de dos (2) a quince (15) años desde la fecha de emisión respectiva de cada serie.

El 26 de agosto de 2019, el Banco emitió un Bono Social de Género a un solo inversionista en una colocación privada en Panamá por B/.50 millones. El bono devenga intereses a una tasa anual de 3.46% y tiene un vencimiento final el 26 de agosto de 2024. Al 30 de junio 2020, no existe mora o incumplimiento por parte del Banco en relación con los pagos y otras cláusulas contractuales; sin embargo, no se estuvo en cumplimiento con un covenant financiero del contrato de colocación privada del Bono Social de Género. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados del Banco obtuvo la enmienda al contrato subsanando dicho incumplimiento.

12. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Instituciones	Tasa de interés	Vencimiento	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior	Entre 1.36% y 2.68%	Varios hasta octubre 2020	125,915,055	108,560,046
Instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo	Entre 1.41% y 2.68%	Varios hasta diciembre 2021	467,855,162	254,535,095
Instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo	Entre 1.51% y 3.00%	Varios hasta junio 2021	317,673,827	225,666,725
Organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo	Entre 3.14% y 3.72%	Varios hasta Octubre 2022	47,005,837	13,589,126
			958,449,881	602,350,992

El 9 de agosto de 2018, Citibank, N. A. le otorgó al Banco un préstamo por B/.50,000,000, con saldo de B/. 49,850,000 y vencimiento el 9 de agosto de 2021, garantizado con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 30 de junio de 2020 por B/.30,619,391 (31 de diciembre de 2019: B/.30,067,088) y un valor de mercado de B/.32,514,623 (31 de diciembre de 2019: B/.32,028,380) y con Notas del Tesoro de República de Panamá con un valor nominal de B/.31,400,000 (31 de diciembre de 2019: B/.31,400,000) y un valor en libros de B/.34,433,201 (31 de diciembre de 2019: B/.34,648,919).

Al 30 de junio 2020, no existe mora o incumplimiento por parte del Banco en relación con los pagos y otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones, excepto por el incumplimiento con un covenant financiero relacionado con dos créditos. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados condensados del Banco obtuvo la enmienda al contrato para un financiamiento subsanando dicho incumplimiento y prepagó la otra obligación.

13. Compromisos y Contingencias

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

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

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Cartas promesas	722,796,236	730,559,918
Cupos de productos revolventes	339,245,608	351,305,506
Garantías financieras	192,001,795	180,928,191
Cartas de crédito	70,521,821	37,701,549
Líneas de créditos irrevocables	166,738	4,880,855
	1,324,732,198	1,305,376,019

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Compromisos-pérdidas crediticias esperadas	10,979,145	9,728,753
Contingencias legales - (NIC 37)	232,469	225,438
	11,211,614	9,954,191

Al 30 de junio de 2020, existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados como probables por B/.269,638 (31 de diciembre de 2019: B/.269,638) más intereses y costas legales. La Administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos genere un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada del Banco. Para los casos con probabilidades con un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva por B/.232,469 (31 de diciembre de 2019: B/.225,438) en la cuenta de acreedores varios, en el estado consolidado condensado de situación financiera.

A continuación se presenta el flujo de provisión de los procesos con resolución probable:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Saldo al inicio del período	225,438	209,849
Adiciones	42,031	16,089
Pago de fallos de casos en contra	(35,000)	(500)
Saldo al final del período	232,469	225,438

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de todos los compromisos de préstamos a excepción de promesas de pago se resume a continuación:

	30 dejunio 2020 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	7,500,455	2,218,568	9,730	9,728,753
Movimiento con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	352,198	(428,920)	-	(76,722)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(298,776)	1,262,024	-	963,248
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(262,962)	(202,196)	57,735	(407,423)
Instrumentos financieros originados y comprados	771,289	-	-	771,289
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	561,749	630,908	57,735	1,250,392
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	8,062,204	2,849,476	67,465	10,979,145

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	10,317,407	2,472,402	4,878	12,794,687
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(1,063,948)	(7,397,940)	-	(8,461,888)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(4,209,003)	10,390,346	(844)	6,180,499
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(332,841)	(3,246,240)	5,696	(3,573,385)
Instrumentos financieros originados o comprados	2,788,840	-	-	2,788,840
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(2,816,952)	(253,834)	4,852	(3,065,934)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	7,500,455	2,218,568	9,730	9,728,753

14. Gastos de Provisiones por Deterioro en Activos Financieros

Los gastos de provisiones por deterioro en activos financieros, se resumen a continuación:

	30 de junio	
	2020	**2019**
	(No Auditado)	
Provisión por deterioro en préstamos	93,272,259	32,373,264
Provisión / liberación por deterioro en contingencias	1,250,392	(1,220,801)
Provisión / liberación por deterioro en inversiones a costo amortizado	2,795,979	(266,328)
Liberación por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales	(26,333)	(49,905)
Liberación /provisión por deterioro en cuentas por cobrar	(333,415)	581,138
	96,958,882	31,417,368

15. Segmentos de Operación

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

La información por segmentos del Banco se resume a continuación:

Personas y Pequeñas y Medianas Empresas

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

Empresas y Gobierno

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

La composición de los segmentos de operación se resumen a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)		
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	89,773,573	68,468,406	158,241,979
Provisión por deterioro en activos financieros	(59,359,646)	(37,599,236)	(96,958,882)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones	30,413,927	30,869,170	61,283,097
Ingresos procedentes de contratos	27,523,885	13,927,094	41,450,979
Ingresos no procedentes de contratos	1,014,416	1,412,653	2,427,069
Gasto de comisiones, neto de ganancia en valores y derivados	(5,940,818)	(7,476,500)	(13,417,318)
Gastos generales y administrativos	(50,603,210)	(41,041,389)	(91,644,599)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,408,200	(2,308,972)	99,228
Impuesto sobre la renta	111,453	(133,617)	(22,164)
Ganancia neta	2,519,653	(2,442,589)	77,064
Activos	4,436,503,325	5,838,359,966	10,274,863,291
Pasivos	5,269,170,733	3,888,515,076	9,157,685,809

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

		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
Activos	4,410,122,340	5,717,446,178	10,127,568,518
Pasivos	5,183,590,456	3,809,691,233	8,993,281,689

16. Ingresos Procedentes de Contratos

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

(No Auditado)	30 de junio 2020 (Acumulado)			30 de junio 2019 (Acumulado)		
	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total
Servicios bancarios	5,983,231	2,369,042	8,352,273	6,974,641	2,966,106	9,940,747
Tarjeta débito y crédito	13,430,113	7,259,336	20,689,449	28,888,103	251,232	29,139,335
Captaciones	522,142	-	522,142	756,049	763	756,812
Otras comisiones	59,004	73,080	132,084	126,341	149,509	275,850
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	471,305	1,624,008	2,095,313	272,557	1,928,675	2,201,232
Colocación de títulos	1,904	94,329	96,233	-	76,567	76,567
Corretaje	448,068	844,120	1,292,188	158,988	1,032,576	1,191,564
Banca seguros	5,855,443	-	5,855,443	5,056,571	-	5,056,571
Custodia o administración de portafolio de terceros	346,904	390,962	737,866	123,821	487,455	611,276
Actividades fiduciarias	-	902,652	902,652	-	872,427	872,427
Administración de fondos propios	405,771	369,565	775,336	42,862	197,760	240,622
	27,523,885	13,927,094	41,450,979	42,399,933	7,963,070	50,363,003

(No Auditado)	30 de junio 2020 (Segundo trimestre)			30 de junio 2019 (Segundo trimestre)		
	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total
Servicios bancarios	2,463,809	1,015,542	3,479,351	3,527,845	1,523,733	5,051,578
Tarjeta débito y crédito	5,047,466	2,405,948	7,453,414	14,933,777	171,332	15,105,109
Captaciones	225,413	-	225,413	416,597	198	416,795
Otras comisiones	14,639	30,163	44,802	53,434	87,944	141,378
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	189,165	668,043	857,208	116,717	856,537	973,254
Colocación de títulos	(2,173)	39,300	37,127	-	22,217	22,217
Corretaje	320,411	383,204	703,615	65,358	548,454	613,812
Banca seguros	2,707,828	-	2,707,828	2,583,142	-	2,583,142
Custodia o administración de portafolio de terceros	276,767	68,787	345,554	61,854	262,057	323,911
Actividades fiduciarias	-	456,123	456,123	-	383,133	383,133
Administración de fondos propios	277,825	90,488	368,313	22,574	151,013	173,587
	11,521,150	5,157,598	16,678,748	21,781,298	4,006,618	25,787,916

17. Ingresos No Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos se resumen a continuación:

(No Auditado)	30 de junio 2020 (Acumulado)	30 de junio 2019 (Acumulado)	30 de junio 2020 (Segundo trimestre)	30 de junio 2019 (Segundo trimestre)
Pérdida / ganancia neta en venta de bienes adjudicados	(39,563)	53,726	5,425	92,040
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	2,175	32,365	-	52,786
Otros ingresos	2,464,457	2,097,794	1,592,050	1,120,625
	2,427,069	2,183,885	1,597,475	1,265,451

18. Ganancia Neta en Valores y Derivados

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

(No Auditado)	30 de junio 2020 (Acumulado)	30 de junio 2019 (Acumulado)	30 de junio 2020 (Segundo trimestre)	30 de junio 2019 (Segundo trimestre)
Ganancia en compra y venta de monedas extranjeras (Nota 6)	1,752,128	2,188,536	772,705	1,071,151
Ganancia / pérdida neta en contratos de derivados	419,190	(8,270,875)	(73,567)	(6,832,548)
Pérdida / ganancia neta en contratos de cobertura	(2,456,734)	6,521,462	(302,298)	5,865,545
Pérdida /ganancia en venta de valores a valor razonable con cambios en resultados	(814,083)	5,111,520	1,887,724	2,684,006
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable (Nota 6)	2,192,771	2,003,049	111,669	1,359,133
Pérdida neta en valores bajo acuerdo de reventa	(90,856)	(227,019)	76,790	(76,362)
Ganancia neta en venta de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (Nota 5)	1,370,262	1,491,722	632,918	1,174,105
Dividendos sobre valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	422,310	558,305	360,255	510,504
	2,794,988	9,376,700	3,466,196	5,755,534

19. Impuesto sobre la Renta

Las principales leyes y regulaciones fiscales utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el año 2019.

19.1. Conciliación del Impuesto Sobre la Renta

La conciliación del gasto de impuesto sobre la renta sobre la ganancia con el gasto de impuesto sobre la renta fiscal, se resume a continuación:

	30 de junio	
	2020	**2019**
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	99,228	74,173,374
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	24,807	18,543,344
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(26,288,736)	(16,312,664)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	26,596,945	9,837,769
Impuesto sobre la renta años anteriores	-	(6,145)
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	(310,852)	939
Impuesto sobre la renta	22,164	12,063,243
Tasa efectiva	22.34%	16.27%

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

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido se resume a continuación:

	30 de junio 2020 (No Auditado)		
Impuesto sobre la renta diferido activo / pasivo	**Saldo inicial**	**Reconocimiento en ganancias o pérdidas**	**Saldo final**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	74,210,487	15,070,519	89,281,006
Reserva para premios de tarjetas de crédito y litigios	736,306	16,997	753,303
Reserva para cuentas por cobrar	302,767	(85,223)	217,544
Reserva por impuesto sobre dividendos	(426,837)	-	(426,837)
Activo por derecho de uso / pasivo por arrendamientos	7,888,659	425,541	8,314,200
	82,711,382	15,427,834	98,139,216

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
Impuesto sobre la renta diferido activo / pasivo	**Saldo inicial**	**Ajuste por adopción de la NIIF 16**	**Reconocimiento en ganancias o pérdidas**	**Saldo final**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	59,944,954	-	14,265,533	74,210,487
Reserva para premios de tarjetas de crédito y litigios	979,165	-	(242,859)	736,306
Reserva para cuentas por cobrar	745,194	-	(442,427)	302,767
Reserva por impuesto sobre dividendos	(446,764)	-	19,927	(426,837)
Activo por derecho de uso / pasivo por arrendamientos	-	6,787,664	1,100,995	7,888,659
	61,222,549	6,787,664	14,701,169	82,711,382

20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Directores y personal gerencial clave		Grupo Bancolombia			
			Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de junio (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019	30 de junio (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019	30 de junio (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	80,190,254	99,979	4,157,454	3,972,553
Inversiones en valores, neto	-	-	-	-	-	2,431,247
Préstamos	8,525,237	9,150,354	-	-	421,500	421,500
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	-	-	14,050	13,530

Los préstamos a Directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados, que se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito.

Los préstamos a los Directores y personal gerencial clave tienen una tasa de interés anual promedio de 4.50% (31 de diciembre de 2019: 4.59%).

	Directores y personal gerencial clave		Grupo Bancolombia			
			Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de junio (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019	30 de junio (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019	30 de junio (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019
Pasivos						
Depósitos de clientes	5,393,743	7,167,727	407,494	1,890,395	3,219,354	3,289,510
Financiamientos recibidos	-	-	281,516,725	71,651,027	70,393,945	200,521,077
Acreedores varios	-	-	-	-	91,135	65,756

Para el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados, producto de los saldos antes descritos:

	Directores y personal gerencial clave		Grupo Bancolombia			
			Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de junio 2020	30 de junio 2019	30 de junio 2020	30 de junio 2019	30 de junio 2020	30 de junio 2019
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses sobre						
Préstamos	203,366	433,833	-	-	-	-
Depósitos en bancos	-	-	90,809	-	47,692	65,113
Valores y otros	-	-	-	-	-	85,009
Gastos de intereses sobre						
Depósitos	59,198	28,527	-	-	433	46,153
Financiamientos recibidos y títulos deuda emitidos	-	-	2,954,638	3,682,980	1,039,416	2,133,008
Gastos por servicios bancarios y otros						
Ganancia neta en valores y derivados	-	-	-	-	116,074	-
Gastos de comisiones	-	-	-	-	574,350	573,314
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	-	2,307,091	-	-	-	-

Para el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020, se pagaron dietas por B/.114,415 (30 de junio de 2019: B/.49,000), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

21. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

Títulos de deuda

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

Títulos participativos

Las técnicas de valoración incluyen metodologías, tales como:

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

Derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estos controles específicos incluyen:

- La verificación de los precios observables a través del proceso de impugnación;
- Un proceso de revisión y aprobación de las metodologías de valoración por parte de la instancia correspondiente;
- Análisis e investigación de los movimientos significativos en la valuación diaria;
- Análisis del deterioro;
- Valoración y sensibilización de los instrumentos Nivel 3; y
- Verificación de la valoración de las inversiones.

21.1. Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable - Niveles de Valor Razonable

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	15,207,736	1,154,445	-	16,362,181
Bonos de la República de Panamá	8,910,811	126,879	-	9,037,690
Bonos de la República de Colombia	1,990,014	-	-	1,990,014
Bonos de la Républica de Chile	-	1,082,459	-	1,082,459
	26,108,561	2,363,783	-	28,472,344
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:				
Acciones de capital	7,325,214	-	-	7,325,214
	33,433,775	2,363,783	-	35,797,558

	30 de junio 2020 (No Auditado)			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Bonos corporativos	13,250,297	-	-	13,250,297
Bonos de la República de Panamá	295,685,429	31,199,538	-	326,884,967
Bonos de la República de México	12,955,606	-	-	12,955,606
Bonos de los Estados Unidos de América	258,236,585	-	-	258,236,585
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	-	41,981,884	-	41,981,884
	580,127,917	73,181,422	-	653,309,339
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Acciones de capital*	-	25,284	24,520,918	24,546,202
	580,127,917	73,206,706	24,520,918	677,855,541
Derivados				
Instrumentos derivados activos	-	672,344	4,669,523	5,341,867
Instrumentos derivados pasivos	-	(7,198,546)	(2,348)	(7,200,894)

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	33,327,559	2,665,696	-	35,993,255
Bonos de los Estados Unidos de América	10,438,811	-	-	10,438,811
Bonos de la República de Panamá	7,733,351	9,255,068	-	16,988,419
Bonos de la República Dominicana	2,810,945	-	-	2,810,945
	54,310,666	11,920,764	-	66,231,430
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:				
Acciones de capital	2,319,046	7,419,284	-	9,738,330
	56,629,712	19,340,048	-	75,969,760
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Bonos corporativos	13,916,478	-	-	13,916,478
Bonos de la República de Panamá	220,327,337	167,742,980	-	388,070,317
Bonos de la República de México	21,916,265	-	-	21,916,265
Bonos de los Estados Unidos de América	321,827,188	-	-	321,827,188
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	-	45,201,321	-	45,201,321
	577,987,268	212,944,301	-	790,931,569
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Acciones de capital*	-	-	35,215,131	35,215,131
	577,987,268	212,944,301	35,215,131	826,146,700
Derivados:				
Instrumentos derivados activos	-	319,630	1,208,397	1,528,027
Instrumentos derivados pasivos	-	(1,403,783)	(38,291)	(1,442,074)

* Excluyen los instrumentos de patrimonio al costo por B/.247,306 (31 de diciembre de 2019: B/.272,306).

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

Instrumento financiero	Técnica de valoración
Instrumento de deuda - gobierno, instituciones financieras multilaterales y corporativos	El precio se obtiene a partir de curvas de referencias calculadas para estos mismos, lo que se deriva de insumos proxy o teóricos observables para la valoración.
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	Valor cuota de los CERPANES publicados de forma semanal por el Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos multiplicado por el número de cuotas de cada CERPAN.
Instrumentos derivados - swaps	Modelo de flujos de caja entre tasa fija y variable utilizando sus respectivas curvas de rendimientos del proveedor de precios seleccionado por el Banco.
Instrumentos derivados - forward compra y venta de divisas	Modelo de flujos descontados los cuales utilizan datos de mercado del proveedor de precios, seleccionado por el Banco, para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa.
Acciones de Fondos	El precio está detallado en el Prospecto y su cálculo se define como la suma del valor de mercado o valor justo de cada inversión del Fondo a los rendimientos obtenidos, restándole las comisiones y demás costos y gastos asociados a la operación del Fondo y dividiendo el resultado entre el número de las Acciones Comunes de la Clase A emitidas y en circulación del Fondo.

21.2. Medición a Valor Razonable de Nivel 3

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)			
	Acciones de capital	**Derivados activos**	**Derivados pasivos**	**Total**
Saldo al inicio del período	35,215,131	1,208,397	(38,291)	36,385,237
Pérdida reconocida en el estado consolidado condensado de utilidad integral	(10,694,213)	-	-	(10,694,213)
Ganancia neta de negociación	-	3,649,475	63,628	3,713,103
Compras	-	55,959	(2,348)	53,611
Liquidaciones y otros	-	(244,308)	(25,337)	(269,645)
Saldo al final del período	24,520,918	4,669,523	(2,348)	29,188,093

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Acciones de capital	**Derivados activos**	**Derivados pasivos**	**Total**
Saldo al inicio del período	38,265,071	647,145	(1,641,799)	37,270,417
Ganancia reconocida en el estado consolidado condensado de utilidad integral	1,950,060	-	-	1,950,060
Ganancia neta de negociación	-	259,272	1,330,941	1,590,213
Compras	-	927,845	(39,010)	888,835
Liquidaciones y otros	(5,000,000)	(625,865)	311,577	(5,314,288)
Saldo al final del período	35,215,131	1,208,397	(38,291)	36,385,237

Durante el período terminado el 30 de junio de 2020, no hubo transferencias entre niveles.

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas por el período terminado el 30 de junio de 2020, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable - medida de sensibilidad a los insumos
Renta variable	Se toma una muestra comparable, y se encuentra el múltiplo de la muestra de valor patrimonial / valor en libro. Este valor se ajusta a la entidad según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía de estas características ubicada en el país. El valor resultante es el múltiplo de patrimonio que se aplica.	Precio de referencia o valor de la acción no observable.	Múltiplo de la muestra de valor patrimonial/valor en libro que se ajusta según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía de estas características ubicada en el país. El valor resultante es el múltiplo de patrimonio que se aplica.	Porcentaje de variación inferior o superior sobre los valores de referencia.
	Se toma el último precio del mes reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá, el cual está basado en las operaciones presentadas en la Bolsa.	Precio o valor de referencia observable de la acción.	Se toma el último precio del mes reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.	Se toma el último precio del mes reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.
Derivados	Para la valoración de swap se utilizarán las curvas correspondientes de proyección (considerando la periodicidad de fijación de tasas) y descuento. Los swaps de tasa de interés establecen un intercambio de flujos de caja entre una tasa fija y una variable utilizando sus respectivas curvas de rendimiento. Los forwards se valoran a través de flujos descontados y se consideran los tipos de cambio, puntos forward de mercado y las tasas implícitas para la valoración.	Cálculo para obtención del margen teniendo en cuenta la curva de referencia.	Porcentaje de variación en 100 puntos básicos inferior o superior sobre los valores de referencia.	Incrementar o disminuir en puntos básicos el margen por riesgo aplicado a una curva de rendimiento de referencia, lo que resultaría en un valor de mercado inferior y superior respectivamente.

Para las estimaciones de sensibilidad al valor razonable de Nivel 3 sobre instrumentos de deuda cuya cotización carece de liquidez y disponibilidad de información objetiva, el Banco considera el uso de la metodología de flujos futuros de efectivo descontados basados en insumos como curvas de rendimiento más un margen.

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

21.3. Instrumentos Financieros no Medidos a Valor Razonable

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)				
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**	**Valor en libros**
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	1,126,789,914	1,126,789,914	1,126,789,914
Inversiones en valores, neto	35,484,167	-	361,563,788	397,047,955	393,134,411
Préstamos, neto	-	-	7,318,894,774	7,318,894,774	7,458,251,997
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	11,073,446	11,073,446	11,073,446
Total de activos	35,484,167	-	8,818,321,922	8,853,806,089	8,989,249,768
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,799,539,139	6,799,539,139	6,677,477,104
Depósitos interbancarios	-	-	309,989,364	309,989,364	309,695,854
Títulos de deuda emitidos	505,955,788	149,798,736	104,244,908	759,999,432	752,191,154
Financiamientos recibidos	-	-	963,481,117	963,481,117	958,449,881
Pasivos por arrendamientos	-	-	171,066,244	171,066,244	171,066,244
Total de pasivos	505,955,788	149,798,736	8,348,320,772	9,004,075,296	8,868,880,237

	31 de diciembre 2019 (Auditado)				
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**	**Valor en libros**
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	901,867,665	901,867,665	901,867,665
Inversiones en valores, neto	36,143,800	-	364,939,130	401,082,930	396,952,138
Préstamos, neto	-	-	7,506,513,654	7,506,513,654	7,400,653,914
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	21,315,813	21,315,813	21,315,813
Total de activos	36,143,800	-	8,794,636,262	8,830,780,062	8,720,789,530
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,819,120,484	6,819,120,484	6,746,699,835
Depósitos interbancarios	-	-	418,169,229	418,169,229	416,118,479
Títulos de deuda emitidos	512,049,265	149,284,678	106,961,134	768,295,077	754,824,638
Financiamientos recibidos	-	-	601,102,508	601,102,508	602,350,992
Pasivos por arrendamientos	-	-	174,386,377	174,386,377	174,386,377
Total de pasivos	512,049,265	149,284,678	8,119,739,732	8,781,073,675	8,694,380,321

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

Instrumentos financieros	Técnica de valoración y datos de entrada utilizados
Efectivo, depósitos a la vista o a plazo en bancos, depósitos a la vista o de ahorro de clientes y cuentas por cobrar.	Se utiliza el valor en libros de estos instrumentos siempre que los mismos cuenten con un vencimiento a corto plazo.
Préstamos, depósitos a plazo de clientes o bancos, financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos.	Representa los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando curvas de mercado o referencias de tasa de interés apropiadas. En el caso de la cartera de préstamos y ante las afectaciones económicas del COVID-19, se ha considerado en la proyección estimada de flujos futuros, los alivios financieros o moratorias otorgadas por el banco ante la coyuntura de mercado.

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

			30 de junio 2020 (No Auditado)		
	Activos con cambios en resultados	**Activos con cambios en otras utilidades integrales**	**Activos / Pasivos a costo amortizado**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	1,126,789,914	1,126,789,914	1,126,789,914
Inversiones en valores, neto	35,797,558	678,102,847	393,134,411	1,107,034,816	1,110,948,360
Préstamos, neto	-	-	7,458,251,997	7,458,251,997	7,318,894,774
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	11,073,446	11,073,446	11,073,446
Total de activos	35,797,558	678,102,847	8,989,249,768	9,703,150,173	9,567,706,494
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,677,477,104	6,677,477,104	6,799,539,139
Depósitos interbancarios	-	-	309,695,854	309,695,854	309,989,364
Títulos de deuda emitidos	-	-	752,191,154	752,191,154	759,999,432
Financiamientos recibidos	-	-	958,449,881	958,449,881	963,481,117
Pasivos por arrendamientos	-	-	171,066,244	171,066,244	171,066,244
Total de pasivos	-	-	8,868,880,237	8,868,880,237	9,004,075,296

			31 de diciembre 2019 (Auditado)		
	Activos con cambios en resultados	**Activos con cambios en otras utilidades integrales**	**Activos / Pasivos a costo amortizado**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	901,867,665	901,867,665	901,867,665
Inversiones en valores, neto	75,969,760	826,419,006	396,952,138	1,299,340,904	1,303,471,696
Préstamos, neto	-	-	7,400,653,914	7,400,653,914	7,506,513,654
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	21,315,813	21,315,813	21,315,813
Total de activos	75,969,760	826,419,006	8,720,789,530	9,623,178,296	9,733,168,828
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,746,699,835	6,746,699,835	6,819,120,484
Depósitos interbancarios	-	-	416,118,479	416,118,479	418,169,229
Títulos de deuda emitidos	-	-	754,824,638	754,824,638	768,295,077
Financiamientos recibidos	-	-	602,350,992	602,350,992	601,102,508
Pasivos por arrendamientos	-	-	174,386,377	174,386,377	174,386,377
Total de pasivos	-	-	8,694,380,321	8,694,380,321	8,781,073,675

22. Activos Bajo Administración

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Total de activos	2,612,459,988	2,698,001,954
Total de pasivos	548,265,388	567,297,632
Total activos netos de fideicomisos	2,064,194,600	2,130,704,322

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 30 de junio de 2020, el valor de los activos en administración ascendía a B/.2,536,128,052 (31 de diciembre de 2019: B/.2,648,336,405).

Adicionalmente, el Banco mantiene derecho sobre bienes muebles e inmuebles a su favor hasta por B/.1,200,144,510 (31 de diciembre de 2019: B/.1,200,144,510), que garantizan la emisión de bonos de empresas privadas, transacciones con terceros y obligaciones contraídas.

23. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para 2019, con la excepción del nuevo acuerdo emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el Acuerdo No.2-2020. Que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito, donde crea una nueva modalidad de créditos, denominados “créditos modificados”, y adicional las entidades bancarias podrán utilizar hasta un 80% de la reserva dinámica para la constitución de provisiones específicas.

Préstamos Modificados

Las disposiciones establecidas en este Acuerdo se aplican tanto a los préstamos de consumo como a los corporativos.

Para permitir al deudor una atención adecuada a su obligación ante el deterioro potencial o real de la posibilidad de pago, ante la crisis causada por COVID-19, las entidades bancarias pueden modificar las condiciones originalmente acordadas de los créditos de acuerdo con a lo dispuesto en el Acuerdo No. 4-2013. Esta modificación puede hacerse a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad.

Las acciones presentadas en este acuerdo son las siguientes:

- Préstamos modificados: opción para que los clientes ajusten el pago de sus obligaciones y mitiguen el posible deterioro del crédito. Estas modificaciones no generan costos adicionales (comisiones o nuevas evaluaciones);
- Períodos de gracia: ajustes a clientes con pagos atrasados de 90 días. Esta decisión puede ser tomada por el cliente o por el Banco;
- El Banco tiene 120 días para realizar el análisis de cada cliente; y
- Se otorga permiso temporal para el uso de la reserva dinámica que es parte del patrimonio establecido en tiempos de alto crecimiento económico, con el propósito de usarse en momentos en que hay una tasa de crecimiento económico más lenta, como la que se está presentando en este momento.

La Superintendencia de Bancos de Panamá espera que a través de este Acuerdo, los bancos presenten menos presión, lo que les permitirá mejorar su posición y disposición para otorgar préstamos que mejoren el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas.

A continuación se resume el detalle de las reservas regulatorias:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Reserva dinámica	127,500,236	127,500,236
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	14,482,825	11,761,537
	141,983,061	139,261,773

Reserva dinámica

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Banistmo S.A.	114,304,915	114,304,915
Leasing Banistmo S.A.	4,971,608	4,971,608
Financomer, S.A.	8,223,713	8,223,713
	127,500,236	127,500,236

Provisiones específicas

La tabla a continuación muestra la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos, según lo requerido en el Artículo 29 Acuerdo No.4-2013:

	30 de junio 2020 (No Auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
Clasificación	**Cartera**	**Reservas**	**Cartera**	**Reservas**
Normal	6,303,825,641	-	6,254,164,848	-
Mención especial	521,795,369	29,067,601	786,540,304	33,718,550
Subnormal	264,567,440	8,033,427	62,952,967	13,392,897
Dudoso	165,249,065	25,982,735	123,474,126	30,584,317
Irrecuperable	156,066,112	64,907,361	111,488,932	46,483,997
Monto bruto	7,411,503,627	127,991,124	7,338,621,177	124,179,761
Total subsidiarias	454,964,071	30,733,514	469,094,363	27,054,204
Subtotal	7,866,467,698	158,724,638	7,807,715,540	151,233,965
Más: Intereses acumulados por cobrar	99,276,409	-	45,192,113	-
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	139,861,380	-	146,689,661	-
Total	7,825,882,727	158,724,638	7,706,217,992	151,233,965

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Metodología de reservas para pérdidas crediticias esperadas – NIIF:		
Individual	73,114,358	67,738,916
Colectiva	294,516,372	237,825,162
Total de reservas NIIF	367,630,730	305,564,078
Reservas regulatorias	158,724,638	151,233,965
Diferencia entre reservas NIIF y regulatorias	208,906,092	154,330,113

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a noventa (90) días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los treinta (30) días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

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

	30 de junio 2020 (No Auditado)			
	Vigentes	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	3,743,815,220	4,835,867	195,726,623	3,944,377,710
Préstamos al consumidor	3,240,311,969	136,936,700	89,877,249	3,467,125,918
Subsidiarias	420,996,691	16,903,121	17,064,258	454,964,070
Subtotal	7,405,123,880	158,675,688	302,668,130	7,866,467,698
Más: Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	99,276,409
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	139,861,380
Total	-	-	-	7,825,882,727
Reserva específica	40,136,422	2,410,300	85,444,402	127,991,124
Subsidiarias	16,290,388	3,055,607	11,387,519	30,733,514
Total	56,426,810	5,465,907	96,831,921	158,724,638

	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	Vigentes	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	3,755,555,395	29,607,329	105,039,879	3,890,202,603
Préstamos al consumidor	3,232,268,752	109,939,910	106,209,913	3,448,418,575
Subsidiarias	424,708,944	25,883,694	18,501,724	469,094,362
Subtotal	7,412,533,091	165,430,933	229,751,516	7,807,715,540
Más: Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	45,192,113
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	146,689,661
Total	-	-	-	7,706,217,992
Reserva específica	42,752,382	7,882,526	73,544,853	124,179,761
Subsidiarias	11,132,626	4,368,305	11,553,273	27,054,204
Total	53,885,008	12,250,831	85,098,126	151,233,965

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

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

El total de préstamos en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.224,856,633 (31 de diciembre de 2019: B/.151,086,284). El total de intereses reconocidos en estos préstamos asciende a B/.7,735,160 (30 de junio de 2019: B/.4,388,424).

Reserva regulatoria riesgo país

El Acuerdo No.7-2018 indica que los sujetos regulados deben contabilizar y revelar en sus estados financieros consolidados condensados; la información que permita evaluar al usuario el perfil de riesgo país en los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados que mantengan en el exterior con base a los criterios establecidos en el presente Acuerdo y en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Al 30 de junio de 2020, el monto de la provisión asciende a B/.1,454,731 para una exposición total de B/.148,011,112.

24. Hechos relevantes

Desde diciembre de 2019, una nueva cepa de coronavirus ("COVID-19") se ha extendido por todo el mundo, incluido Panamá. Como respuesta a la propagación de COVID-19, desde el 23 de enero de 2020, el Gobierno de Panamá ha tomado varias medidas para limitar la propagación de COVID-19. El 13 de marzo de 2020, el Gobierno de Panamá declaró el estado de emergencia nacional y el 17 de marzo de 2020 instituyó una orden obligatoria de confinamiento que restringen la movilidad, con ciertas excepciones para actividades clave, entre las cuales las actividades comerciales y personales están severamente restringidas.

El brote de COVID-19 puede afectar significativamente las variables macroeconómicas en Panamá, lo que a su vez puede impactar negativamente los resultados de nuestras operaciones. Además, estamos expuestos al impacto en las operaciones de nuestros deudores que realizan negocios en muchas industrias y diferentes actividades comerciales, algunas de las cuales dependen del desempeño de la economía global, que está siendo afectadas significativamente por la situación.

Nuestra posición financiera y los resultados de las operaciones dependen particularmente de la capacidad de nuestros clientes de cumplir con las obligaciones crediticias, la disponibilidad de nuestra fuerza laboral y nuestros proveedores para proporcionar los servicios y los cambios en el valor de los activos que poseemos. Si bien sus efectos continúan materializándose, la pandemia de COVID-19 ha resultado en una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que nuestros clientes (personas y empresas), proveedores y contrapartes no puedan cumplir con sus pagos u otras obligaciones que mantienen con el Banco.

La crisis nacional de salud pública derivada de la pandemia de COVID-19 (y las expectativas públicas al respecto), combinada con ciertos factores preexistentes, que incluyen, entre otros, disputas comerciales internacionales, riesgos de inflación y volatilidad de los precios del petróleo, podrían desestabilizar los mercados en los que operamos. La presión económica resultante sobre los consumidores y la incertidumbre con respecto a la sostenibilidad de cualquier mejora económica ha impactado la calidad crediticia de los sujetos de crédito actuales y potenciales. Los incumplimientos de los préstamos de los clientes que afectan negativamente nuestras ganancias se correlacionan con el deterioro de las condiciones económicas (como la tasa de desempleo), que, a su vez, es probable que afecten la calidad crediticia de nuestros clientes y nuestra capacidad para otorgar préstamos.

La pandemia de COVID-19 ha creado interrupciones económicas y financieras que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando nuestro negocio, la condición financiera, liquidez y resultados de operaciones, dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos, el alcance y duración de la pandemia, la efectividad de nuestros planes de respuesta, el impacto directo e indirecto en nuestros empleados, clientes, contrapartes y proveedores de servicios, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas por las autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta a la situación actual.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados condensados el 30 de junio de 2020.

la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 2-2020 (modificado por el Acuerdo No. 3- 2020) para crear una nueva modalidad para préstamos denominados "Créditos Modificados” con el propósito de fortalecer aún más las instituciones bancarias en Panamá, facilitar sus operaciones en un entorno volátil, manteniendo el flujo de crédito en la economía y apoyar a los deudores. De conformidad con la regulación temporal del Acuerdo No. 2-2020, un crédito modificado es un préstamo para el cual los términos y condiciones originales se han modificado a solicitud del prestatario o por iniciativa del banco, sin ser considerado un préstamo reestructurado. Los nuevos términos y condiciones de los créditos modificados deben considerar criterios de factibilidad financiera basados en la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito del Banco.

El 31 de marzo de 2020, ciertos bancos panameños, incluido Banistmo, acordaron voluntariamente otorgar un período de gracia automático a los clientes afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, según el cual no se acumularían intereses por mora en préstamos morosos hasta el 30 de junio de 2020. El 4 de mayo de 2020, el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá firmaron un acuerdo por el cual los miembros de la Asociación Bancaria, incluido Banistmo, acordaron extender dicho período de gracia hasta el 31 de diciembre de 2020 a cualquier cliente cuyo negocio o actividades personales se hayan visto afectadas por COVID-19, cuya extensión se aplica a los préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos a PYME y préstamos comerciales.

El Gobierno de Panamá, también adoptó medidas tributarias para aliviar el impacto económico producto del Estado de Emergencia Nacional por medio del Decreto Ejecutivo N° 251 de 24 de marzo de 2020, donde concede 120 días calendarios que se extiende hasta el 17 de julio de 2020, para el pago de tributos de competencia de la Dirección General de Ingresos (DGI), sin intereses, recargos y multas. Están incluidos los impuestos nacionales directos o indirectos, las tasas, las contribuciones especiales y cualesquiera otras deudas de dinero, liquidas y exigibles que se tengan que pagar a la DGI.

Adicionalmente para el impuesto estimado para el 2020 los contribuyentes podrán determinar el impuesto a pagar, por un monto no menor al 70% del impuesto causado en sus declaraciones de rentas del periodo fiscal 2019 y deberá ser pagado en 2 partidas, la primera a más tardar el 30 de septiembre y la segunda a más tardar el 31 de diciembre de 2020.

La Administración realizó la evaluación de los alivios otorgados al 30 de junio de 2020, aplicando el juicio correspondiente para estimar en cada caso si se presenta una modificación sustancial en los flujos esperados a partir de los nuevos términos de los contratos de cartera de préstamos activos.

Para evaluar el deterioro debido a los cambios en los niveles de riesgo de crédito de sus clientes, las dificultades de liquidez y la concentración del riesgo de mercado, entre otros, el Banco ha instituido una serie de análisis y revisiones para determinar si se requiere un ajuste. Los análisis incluyen, pero no se limitan a los que se describen a continuación:

- Incertidumbres o análisis relevantes en torno a la capacidad de seguir generando ingresos por contratos y comisiones con clientes: la Administración ha evaluado la estimación de las variables para reflejar las expectativas sobre la cantidad de ingreso que se espera tener derecho en sus contratos con clientes, teniendo en cuenta que las incertidumbres o la nueva información sobre incertidumbres relacionadas con el brote de COVID-19 también podrían modificar los contratos con los clientes o reevaluar si es probable que la entidad recaudará la contraprestación a la que tiene derecho. Hasta la fecha, no se visualizan cambios significativos en las estimaciones relacionadas con la generación de ingresos por comisiones que lleven a ajustar estos estados financieros consolidados condensados producto del COVID-19.
- Evaluación de los cambios en la estrategia de negocio: la Administración no ha realizado cambios significativos en la estrategia de negocios, que lleven a pensar en algún tipo de afectación del principio de negocio en marcha. por el contrario, el Banco en su objetivo de ser un aliado de sus clientes, durante los meses de la pandemia ha ofrecido soluciones especiales a sus clientes para mitigar los impactos que la actual coyuntura ha generado en su capacidad de pago.
- Evaluación de cambios significativos en el valor razonable de las inversiones: la Administración evalúa continuamente, las mediciones del valor razonable de los instrumentos financieros para asegurar que reflejan las expectativas de los participantes del mercado y los datos del mercado. en la fecha de medición, considerando las

condiciones actuales del mercado. Para las mediciones del valor razonable basadas en datos no observables (nivel 3), la Administración se asegura de que los datos no observables utilizados reflejen cómo los participantes del mercado reflejarían el efecto de COVID-19, si lo hubiera, en sus expectativas de flujos de efectivo futuros, tasas de descuento y otros datos importantes de valoración relacionados con el activo o pasivo.

- Evaluación del deterioro del riesgo crediticio: la Administración está continuamente evaluar los modelos de provisiones para pérdidas crediticias esperadas, incorporando ajustes en las variables macroeconómicas proyectadas y ajustes postmodelo (Superposiciones de gestión) que buscan replicar en los créditos modificados el comportamiento que la cartera normalmente representa a través de factores históricos de comportamiento, y por lo tanto reconocer posibles pérdidas. A la fecha de estos estados financieros, esperamos registrar pérdidas crediticias esperadas significativamente más altas en comparación con el primer trimestre de 2020 y el segundo trimestre de 2019. Sin embargo, como no hemos completado todos nuestros cierres y procedimientos de aprobación, no es posible estimar el monto final del deterioro.
- Evaluación del valor razonable de la cartera de préstamos: la administración está evaluando las exenciones otorgado y aplicando el juicio correspondiente para estimar en cada caso si existe un cambio sustancial en los flujos esperados de los nuevos términos de los contratos. de préstamo portafolio. Una vez finalizado este análisis, se realizarán los ajustes aplicables en el caso de que se identifiquen modificaciones sustanciales según lo establecido por la NIIF 9.

El 30 de junio de 2020, el Gobierno de Panamá emitió la Ley No. 156, que otorga una moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020 sobre los pagos de préstamos a cualquier cliente que pueda probar que sus actividades comerciales o personales han sido afectadas por COVID-19. La moratoria se aplica a los préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para pymes, préstamos comerciales, préstamos para el sector del transporte, préstamos para el sector agrícola y ganadero.

25. Eventos subsecuentes

El 31 de julio de 2020, el Banco realizo una emisión en el mercado internacional de B/.400 millones de bonos ordinarios globales a una tasa de interés de 4.25% con vencimiento el 31 de julio de 2027.

Con el propósito de continuar fortaleciendo su posición patrimonial, el 28 de julio de 2020 Banistmo ha determinado constituir una reserva declarada por B/.150,000,000 (ciento cincuenta millones de dólares) con recursos que tiene a la fecha disponibles en su cuenta de utilidades retenidas.