REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 31 de marzo 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 mediante la Reunión Ordinaria de la Junta Directiva de Banistmo, S.A. del 31 de enero de 2020, se designó al señor Ricardo Enrique Saied como el nuevo Vicepresidente de Banca de Empresas y Gobierno.

2. Que mediante la Reunión Ordinaria de la Junta Directiva de Banistmo, S.A. del 27 de marzo de 2020, se designó a Yaniree Best Altamirano como nueva Oficial de Cumplimiento, en reemplazo de Natalia Perez Cotes, designación que se hace efectiva el día 1 de abril de 2020.

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 31 de marzo de 2020:

Liquidez	**mar-20**	**dic-19**	**sep-19**	**jun-19**	**mar-19**
Activos líquidos /Total de Activos	17.6%	17.7%	15.6%	15.3%	14.8%
Activos líquidos /Depósitos de clientes e interbancarios	25.7%	25.3%	22.6%	22.3%	21.4%
Activos líquidos /Depósitos de clientes y financiamiento	22.0%	22.4%	19.8%	19.5%	18.5%
Activos líquidos /Total Pasivo	19.8%	20.0%	17.6%	17.3%	16.6%
Préstamos /Total de Activos	75.9%	75.6%	77.3%	77.7%	78.3%
Préstamos / Depósitos de clientes e interbancarios	111.1%	108.1%	112.0%	112.9%	113.3%
Préstamos /Depósitos y Financiamientos	95.3%	95.3%	98.1%	98.7%	98.3%
Préstamos /Total Pasivo	85.3%	85.2%	87.5%	87.6%	88.2%

En millones B/.	**mar-20**	**dic-19**	**sep-19**	**jun-19**	**mar-19**
Efectivo	164.9	199.3	169.1	174.6	164.0
Depósitos en bancos	877.2	702.1	570.5	564.2	492.0
Inversiones en Valores y Derivados	767.5	895.0	804.9	777.5	779.3
Total Activos Líquidos	1,809.6	1,796.4	1,544.5	1,516.3	1,435.3

Al 31 de marzo de 2020, los activos líquidos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzan a B/.1,809.6 millones, aumentando B/.374.3 millones (26.1%) frente a los activos líquidos reportados al 31 de marzo de 2019.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo, los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 17.6% de los activos totales y al 25.7% de los depósitos de clientes e interbancarios al 31 de marzo de 2020.

Al 31 de marzo de 2020, los préstamos representaron el 75.9% de los activos totales y el 85.3% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones B/.	mar-20	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19
Depósitos de clientes	6,696.1	6,746.7	6,483.5	6,432.4	6,404.1
Depósitos Interbancarios	417.7	416.1	415.3	440.8	380.4
Financiamientos recibidos	816.5	602.4	654.1	746.2	748.9
Títulos de Deuda	760.2	754.8	719.6	675.5	655.5
Otros pasivos	471.6	473.3	477.9	476.2	446.5
Total Pasivos	9,162.1	8,993.3	8,750.5	8,771.1	8,635.4
Patrimonio	1,137.8	1,134.3	1,146.4	1,126.5	1,091.5
Total Pasivos y Patrimonio	**10,299.9**	**10,127.6**	**9,896.8**	**9,897.6**	**9,726.9**

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 31 de marzo de 2020, los depósitos de clientes conformaban el 73.1% de los pasivos totales y financiaban el 85.1% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 60.1% en depósitos a plazo fijo, 23.0% en cuentas de ahorros y 16.9% en cuenta corriente.

Los depósitos de clientes incrementaron B/.292.0 millones (4.6%) pasando de B/. 6,404.1 millones al 31 de marzo de 2019 a B/. 6,696.1 millones al 31 de marzo de 2020. Dicha variación se explica por el aumento en depósitos a plazo por B/.427.6 millones (11.9%), compensado con la disminución de cuentas corrientes por B/.98.2 millones (8.0%) y cuentas de ahorro por B/.37.4 millones (2.4%).

Los depósitos interbancarios incrementaron B/.37.3 millones (9.8%), pasando de B/.380.4 millones al 31 de marzo de 2019 a B/.417.7 millones al 31 de marzo de 2020, como resultado del proceso recurrente de gestión de liquidez y fondeo.

Títulos de deuda emitidos

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

El 19 de septiembre de 2017, el Banco completó la emisión en el mercado internacional por 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 31 de diciembre de 2019, una subsidiaria de Banistmo S.A. mantiene US$ 340,000.00 en valor nominal de bonos ordinarios globales pendiente de liquidación al cierre del trimestre.

	31 de marzo de 2020 (No auditado)			
Tipos de Bonos (En millones)	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	2.40% - 3.35%	69.2	70.0
Bonos ordinarios globales	US$	3.65%	500.0	497.4
Bonos ordinarios locales	US$	3.46% - 5.00%	192.4	192.9
Total de Bonos Emitidos			**761.6**	**760.3**

Financiamientos

Al 31 de marzo de 2020, los financiamientos reportados aumentaron B/. 67.6 millones (9.0%) pasando de B/. 748.9 millones al 31 de marzo de 2019 a B/. 816.5 millones al 31 de marzo de 2020.

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de marzo de 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre 2020 y tasas de interés entre 1.88% y 3.00%	115.4	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 1.20% y 4.18%	368.5	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 3.92%	325.9	225.7
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimiento hasta julio 2020 y tasas de interés de 3.72%	6.7	13.6
Total de Financiamientos	**816.5**	**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 vencimiento el 9 de agosto de 2021, garantizado con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 31 de diciembre de 2019 por B/.30.1 millones y un valor de mercado de B/.32.0 millones y con Notas del Tesoro de República de Panamá con un valor nominal de B/. 31.4 millones y un valor en libros de B/.34.6 millones.

Otros pasivos

Al 31 de marzo de 2020 los otros pasivos totalizaron B/.471.6 millones, reflejando un incremento de B/.25.1 millones (5.6%) con respecto a los B/.446.5 millones reportados al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020:

En millones B/.	**mar-20**	**dic-19**	**sep-19**	**jun-19**	**mar-19**
Acciones Comunes	755.1	755.1	755.1	755.1	755.1
Valuación actuarial de beneficios definidos	(1.1)	(1.2)	(0.4)	(0.4)	(0.4)
Reservas	173.7	182.7	180.0	176.4	170.9
Utilidades Retenidas	210.1	197.7	211.7	195.4	165.9
Total fondos de capital	**1,137.8**	**1,134.3**	**1,146.4**	**1,126.5**	**1,091.5**

Acciones comunes

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

	31 de marzo 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 31 de marzo de 2020, el índice de adecuación de capital consolidado es de 13.13%.

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos por Intereses

Al 31 de marzo de 2020, Banistmo S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados por B/.138.6 millones, lo que representa un aumento de B/.1.4 millones (1.0%) con relación a los B/.137.2 millones obtenidos el 31 de marzo de 2019.

Gastos por Intereses

El gasto por intereses al 31 de marzo de 2020 fue de B/.58.7 millones lo que representa un aumento de B/.3.0 millones (5.4%) con relación a los B/.55.7 millones pagados al 31 de marzo de 2019. Esta variación obedece principalmente al incremento de intereses pagados a depósitos 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 31 de marzo de 2020, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.80.0 millones lo cual representa una disminución de B/.1.5 millones (1.8%) con relación a los B/.81.5 millones registrados al 31 de marzo de 2019.

Provisión por deterioro en activos financieros

La provisión para pérdidas al 31 de marzo de 2020 alcanzó un monto de B/.33.1 millones, lo que representa un incremento de B/.18.1 millones (120.7%) frente a los B/.15.0 millones registrados al 31 de marzo de 2019. Este incremento está relacionado principalmente a la actualización de los parámetros macroeconómicos considerados en nuestro modelo de provisiones, que sugieren un incremento en las provisiones relacionados al 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 31 de marzo de 2020, la reserva para protección de cartera alcanzó B/.322.0 millones; estas reservas sumadas con la provisión dinámica de B/.127.5 millones registrada en patrimonio, representan el 153.3% del total de la cartera vencida y al 5.9% del total de cartera de préstamos.

Otros Ingresos

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

Al 31 de marzo de 2020, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto totalizaron B/.14.7 millones, registrando una disminución de B/.3.9 millones (21.0%) con respecto a los B/.18.6 millones reportados al 31 de marzo de 2019. Esta disminución se debe principalmente a menos ingresos en instrumentos negociables.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzaron al 31 de marzo de 2020 B/.48.0 millones, presentando una disminución de B/.0.9 millones (1.8%), en comparación a los B/.48.9 millones registrados al 31 de marzo de 2019.

El índice de eficiencia financiera al 31 de marzo de 2020 fue de 50.7%, un aumento al compararlo con los 48.9% reportados al 31 de marzo de 2019 debido a la disminución en el total de ingresos.

Utilidad

Al 31 de marzo de 2020, Banistmo S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad antes de impuesto por B/.13.6 millones, disminuyendo B/.22.6 millones (62.4%) en comparación con los B/.36.2 millones registrados al 31 de marzo de 2019 debido al incremento en el gasto de provisión y la disminución en el total de ingresos.

El impuesto sobre la renta al 31 de marzo de 2020 fue de B/.0.7 millones, lo que representa una reducción de B/.6.0 millones (89.6%) con relación a la cifra reportada al 31 de marzo de 2019 de B/.6.7 millones. Esto debido a la liberación de gasto de impuesto diferido relacionado al incremento de provisiones.

Al 31 de marzo de 2020, Banistmo S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de B/.12.8 millones, lo que representa una disminución de B/.16.6 millones (56.5%) sobre la ganancia neta registrada al 31 de marzo de 2019 de B/.29.4 millones.

D. Análisis de las Perspectivas

Para el año 2020 se espera una recesión económica a nivel global efecto del COVID19. Por este hecho, se proyecta que Panamá también sea impactada por el entorno global sanitario y económico generando menores resultados en los diferentes sectores de la actividad económica.

Banistmo

II PARTE. RESUMEN FINANCIERO

GANANCIAS O PÉRDIDAS (en millones de B/.)	mar-20	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19
	Acumulado Trimestral				
Ingresos por intereses y comisiones	138.6	140.9	141.7	140.8	137.2
Gastos por intereses	(58.7)	(59.8)	(57.8)	(56.5)	(55.7)
Ingreso neto por intereses y comisiones	**79.9**	**81.1**	**83.8**	**84.4**	**81.5**
Total de Provisiones, neto	(33.1)	(64.6)	(28.3)	(16.5)	(15.0)
Ingreso neto por Intereses y Comisiones después de provisiones	**46.8**	**16.5**	**55.5**	**67.9**	**66.5**
Total de Ingresos por servicios bancarios y Otros Ingresos	**14.7**	**22.7**	**21.4**	**22.0**	**18.6**
Gastos generales y administrativos	(48.0)	(51.9)	(53.4)	(52.3)	(48.9)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta	**13.5**	**(12.7)**	**23.4**	**38.0**	**36.2**
Impuesto sobre la renta	(0.7)	(0.6)	(4.0)	(5.3)	(6.8)
Utilidad (Pérdida) Neta	**12.8**	**(13.2)**	**19.5**	**32.7**	**29.4**
Acciones emitidas y en circulación	11.3	11.3	11.3	11.3	11.3
Utilidad (Pérdida) por acción (en balboas)	**1.13**	**(1.17)**	1.72	2.89	2.60

SITUACIÓN FINANCIERA (en millones de B/.)	mar-20	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,042.4	901.9	740.1	739.1	656.4
Inversiones en valores	1,169.1	1,299.3	1,154.2	1,103.6	1,105.5
Préstamos	7,869.7	7,706.2	7,696.0	7,732.8	7,662.7
Reserva para pérdidas en préstamos	(322.0)	(305.6)	(264.0)	(249.2)	(243.5)
Préstamos, neto	7,547.7	7,400.7	7,432.0	7,483.6	7,419.2
Otros activos	540.7	525.7	570.5	571.3	545.8
Total de activos	**10,299.9**	**10,127.6**	**9,896.8**	**9,897.6**	**9,726.9**
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos de clientes	6,696.1	6,746.7	6,483.5	6,432.4	6,404.1
Interbancarios	417.7	416.1	415.3	440.8	380.4
Financiamientos recibidos y títulos de deuda	1,576.7	1,357.2	1,373.7	1,421.7	1,404.4
Otros pasivos	471.6	473.3	477.9	476.2	446.5
Patrimonio	1,137.8	1,134.3	1,146.4	1,126.5	1,091.5
Total Pasivos y Patrimonio	**10,299.9**	**10,127.6**	**9,896.8**	**9,897.6**	**9,726.9**

RAZONES FINANCIERAS	mar-20	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19
Rendimiento sobre patrimonio promedio (1)	6.5%	-4.6%	6.8%	11.8%	11.1%
Rendimiento sobre activos promedio (1)	0.7%	-0.5%	0.8%	1.3%	1.2%
Margen financiero (1) (2)	3.6%	3.5%	3.6%	3.7%	3.7%
Comisiones y Otros Ingresos / Total de Ingresos	15.6%	21.9%	20.3%	20.7%	18.6%
Eficiencia Financiera (3)	50.7%	50.0%	50.8%	48.9%	48.9%
Eficiencia Operativa (4)	1.9%	2.0%	2.1%	2.1%	2.0%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	7.6	7.5	7.2	7.4	7.5
Préstamos / Activos totales	76.4%	76.1%	77.8%	78.1%	78.8%
Reserva préstamos / Préstamos vencidos	109.8%	135.4%	120.7%	127.9%	133.9%
Reserva préstamos / Total préstamos	4.1%	4.0%	3.4%	3.2%	3.2%
Índice de Solvencia (5)	12.6%	12.8%	14.5%	14.3%	13.9%
Liquidez (6)	47.7%	47.9%	45.6%	40.4%	39.7%
Reserva préstamos + Dinámica/Préstamos vencidos	153.3%	192.0%	179.0%	193.3%	204.1%
Reserva préstamos + Dinámica/Cartera de préstamos	5.9%	5.7%	5.2%	4.9%	4.9%

(1) Porcentajes anualizados

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

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

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

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

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

III. PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Banistmo, S.A. y Subsidiarias al cierre del 31 de marzo de 2020 se anexan al presente informe como parte integral del mismo. (Ver anexo)

IV. PARTE
DIVULGACIÓN

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

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

Fecha de divulgación: junio 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 31 de marzo de 2020
(No Auditado)

(Con el Informe del Contador)

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados
31 de marzo 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 - 60

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 31 de marzo 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 tres meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Hemos efectuado la revisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esas normas requieren que se planifique y se realice la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros 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 31 de marzo de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Nº 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Guadalupe Chérigo
C.P.A. No. 8357

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera
31 de marzo 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	3,4	1,042,367,288	901,867,665
Inversiones en valores, neto	3,5,15	1,169,135,079	1,299,340,904
Derivados	6,15	9,216,006	1,528,027
Préstamos	3,7,17	7,869,701,328	7,706,217,992
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,7,17	(322,023,214)	(305,564,078)
Préstamos, neto		7,547,678,114	7,400,653,914
Activos mantenidos para la venta		17,095,596	16,021,936
Obligaciones de clientes por aceptaciones		11,190,110	7,813,949
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	8	200,826,939	206,047,565
Plusvalía y otros activos intangibles, neto	3	79,078,772	79,612,382
Impuesto sobre la renta diferido	3,14	87,392,841	82,711,382
Otros activos		135,951,811	131,970,794
Total de activos		10,299,932,556	10,127,568,518
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes		6,696,073,241	6,746,699,835
Depósitos interbancarios		417,657,778	416,118,479
Derivados	6,15	7,640,566	1,442,074
Títulos de deuda emitidos	9	760,257,852	754,824,638
Financiamientos recibidos	10	816,488,880	602,350,992
Pasivos por arrendamientos	8	172,835,281	174,386,377
Aceptaciones pendientes		11,190,110	7,813,949
Acreedores varios		280,026,823	289,645,345
Total de pasivos		9,162,170,531	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	17	139,652,930	139,261,773
Valuación actuarial de beneficios definidos		(1,146,338)	(1,146,338)
Reserva para valuación de inversiones en valores	3	34,058,411	43,418,297
Utilidades retenidas	3	210,127,049	197,683,124
Total de patrimonio		1,137,762,025	1,134,286,829
Total de pasivos y patrimonio		10,299,932,556	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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	2020	2019
		(No Auditado)	
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos		124,264,513	123,363,472
Depósitos en bancos		2,586,371	3,775,780
Valores y otros		11,781,683	10,049,187
Total de ingresos por intereses		138,632,567	137,188,439
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos		44,418,128	38,707,097
Financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos		12,049,893	14,752,799
Financiamiento por derecho de uso	8	2,212,204	2,266,116
Total de gastos por intereses		58,680,225	55,726,012
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones		79,952,342	81,462,427
Provisiones por deterioro de activos financieros		33,104,547	14,960,546
Ingresos netos por intereses, después de provisiones		46,847,795	66,501,881
Ingresos /gastos por servicios bancarios y otros:			
Ingresos procedentes de contratos	12	24,772,231	24,575,087
Pérdida / ganancia neta en valores y derivados	13	(671,208)	3,621,166
Gastos por comisiones		(10,203,261)	(10,560,627)
Ingresos no procedentes de contratos		829,594	918,434
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		14,727,356	18,554,060
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal		20,094,882	20,743,466
Alquileres		13,353	78,699
Publicidad y promoción		531,824	653,368
Honorarios y servicios profesionales		5,990,830	5,655,973
Depreciación y amortización		6,293,274	6,789,223
Otros gastos		15,090,427	14,944,537
Total de gastos generales y administrativos		48,014,590	48,865,266
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	14	13,560,561	36,190,675
Impuesto sobre la renta	14	725,479	6,762,193
Ganancia neta		12,835,082	29,428,482
Ganancia neta por acción básica		1.13	2.60

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	2020	2019
		(No Auditado)	
Ganancia neta		12,835,082	29,428,482
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	(6,548,240)	4,431,803
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,13	(2,081,102)	(643,916)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,13	(737,344)	(317,617)
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	6,800	-
Valuación actuarial de beneficios definidos		-	(3,184)
Total de otras utilidades / pérdidas integrales, neta		(9,359,886)	3,467,086
Total de utilidad integral		3,475,196	32,895,568

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 tres meses terminados el 31 de marzo 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		-	-	-	-	-	29,428,482	29,428,482
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	-	-	-	-	4,431,803	-	4,431,803
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,13	-	-	-	-	(643,916)	-	(643,916)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	13	-	-	-	-	(317,617)	-	(317,617)
Total de otras pérdidas integrales		-	-	-	(3,184)	3,470,270	-	3,467,086
Total de utilidad integral		-	-	-	(3,184)	3,470,270	29,428,482	32,895,568
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva patrimonial dinámica		-	-	2,809,532	-	-	(2,809,532)	-
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	448,589	-	-	(448,589)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	3,258,121	-	-	(3,258,121)	-
Saldo al 31 de marzo de 2019 (No Auditado)		11,325,781	743,744,192	133,990,241	(405,241)	36,937,929	165,908,720	1,091,501,622
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		-	-	-	-	-	12,835,082	12,835,082
Otras utilidades integrales:								
Reserva para valuación de inversiones en valores:								
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	-	-	-	-	(6,541,440)	-	(6,541,440)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,13	-	-	-	-	(2,081,102)	-	(2,081,102)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	13	-	-	-	-	(737,344)	-	(737,344)
Total de otras utilidades integrales		-	-	-	-	(9,359,886)	-	(9,359,886)
Total de utilidad integral		-	-	-	-	(9,359,886)	12,835,082	3,475,196
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	391,157	-	-	(391,157)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	391,157	-	-	(391,157)	-
Saldo al 31 de marzo de 2020 (No Auditado)		11,325,781	743,744,192	139,652,930	(1,146,338)	34,058,411	210,127,049	1,137,762,025

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	2020	2019
		(No Auditado)	
Actividades de operación			
Ganancia neta		12,835,082	29,428,482
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		6,293,274	6,789,223
Descarte de activos intangibles		-	163,413
Provisiones por deterioro de activos financieros		33,104,546	14,960,545
Otros deterioros		876,595	484,926
Ganancia neta en valores y derivados	13	671,208	(3,621,166)
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo		42,813	20,421
Impuesto sobre la renta	14	725,479	6,762,193
Ingresos por intereses		(138,632,566)	(137,188,439)
Gastos por intereses		58,680,226	55,726,012
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses		22,057,600	17,000,000
Depósitos a plazo fijo restringidos		(4,360,000)	(530,000)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		15,290,437	(23,448,041)
Préstamos		(184,198,438)	(140,439,949)
Depósitos de clientes		(53,257,103)	57,728,984
Depósitos interbancarios		171,954	21,939,135
Otros activos		(13,284,937)	21,800,063
Activos mantenidos para la venta vendidos		991,311	1,363,062
Otros pasivos		(4,503,156)	(16,457,673)
Intereses recibidos		139,062,841	132,855,419
Intereses pagados		(60,387,691)	(51,893,590)
Dividendos recibidos	13	62,055	47,801
Efectivo neto utilizado en por las actividades de operación		(167,758,469)	(6,509,179)
Actividades de inversión			
Compras de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(42,940,222)	(197,000,000)
Ventas y redenciones de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	145,075,481	178,136,905
Pagos recibidos de valores a costo amortizado		1,381,303	-
Inversiones de subsidiarias consolidada		-	-
Compras de valores a costo amortizado	5	-	(32,756,948)
Adquisición de propiedades y equipos	8	(483,883)	(21,053)
Efectivo recibido en ventas de propiedades y equipos	8	5,331	(19,693)
Adiciones de activos por derecho de uso	8	-	(881,981)
Adiciones de activos intangibles		(669,035)	(1,091,949)
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de inversión		102,368,974	(53,634,719)
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		308,796,017	-
Repago de financiamientos recibidos		(95,044,512)	(200,617,337)
Pago de pasivos por arrendamientos	8	(1,507,430)	-
Títulos de deuda emitidos	9	11,462,000	51,208,224
Costo de emisión de bonos y financiamientos		62,680	(11,089)
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de financiamiento		223,768,754	(149,420,202)
Aumento / disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		158,379,259	(209,564,100)
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	1,032,513,113	655,332,219

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 2.6.1.

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 31 de marzo 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 tres 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, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB, pero que no son efectivas a la fecha de estos estados financieros consolidados condensados.

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020.

2.3. Cambios Significativos en el Período Actual

La situación financiera y el desempeño del Banco se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones realizadas por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020:

- Actualización de parámetros de modelo de provisión que impactaron la PD 12 meses y la PD LT.
- Actualización de los factores macroeconómicos especialmente el producto interno bruto (PIB)y la tasa de desempleo, ambos con impacto en el gasto.
- Aumento en el rodamiento de productos de consumo y vivienda sobre clientes que al cierre aún no se habían acogido al alivio financiero otorgado por la Superintendencia de Banco de Panamá

2.4. 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 15).

Valorización de plusvalía

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

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

Deterioro del riesgo de crédito de activos financieros

Para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas se utilizan metodologías colectivas e individuales. Para las pérdidas bajo la metodología colectiva, los métodos de estimación se consideran como criterio crítico porque están basados en el uso de información histórica, la cual es complementada por un juicio importante de la Administración sobre las condiciones económicas actuales y futuras.

Entre los factores de riesgo que se incluyen en la medición de las pérdidas crediticias esperadas se encuentran las proyecciones de las principales variables macroeconómicas, por ejemplo: las tasas de desempleo, el PIB, el nivel de las tasas de interés, entre otras; las proyecciones del precio de las garantías, los plazos de la cartera y otras variables que tienen influencias en las expectativas de pago de los clientes.

La metodología y los supuestos utilizados para calcular las pérdidas por deterioro se revisan regularmente a la luz de las diferencias entre las estimaciones de pérdida y la experiencia de pérdida real. Por ejemplo, las tasas 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 emite juicios sobre la condición financiera de los clientes, que pueden implicar varios factores, tales como los cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio del cliente, cambios en la dinámica comercial y operativa del cliente y la capacidad para negociar con éxito por dificultades financieras y generar suficiente flujo de efectivo 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.

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

El Banco tiene cuentas por cobrar relacionadas con pagos por cuentas de clientes asociados a la cartera de crédito a las cuales se le aplica la metodología colectiva de pérdidas crediticias esperadas (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, y en interpretaciones por parte del Banco y las autoridades fiscales. (Véase Nota 14).

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 de si se tendrán 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 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 11).

2.5. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones 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 y se 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 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 son efectivas que puedan tener un impacto material en los estados financieros consolidados condensados del Banco.

2.6. 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.

2.6.1. Principios de Consolidación

2.6.1.1. Subsidiarias

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

- Poder sobre la entidad participada, que le otorga la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento;
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad participada; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

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

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

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

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Banco tiene control. Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfiere el control al Banco, y se desconsolidan desde la fecha en que cesa el control.

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

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

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

Cualquier contraprestación contingente para transferir por el Banco es reconocida a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o pasivo, se reconocerán de acuerdo con la NIIF 9 en el resultado del período.

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

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

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

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

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

  Mediante Resolución No.0004-2018 de 22 de enero de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá autoriza a Banistmo S.A. y Banistmo Investment Corporation S.A., entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, compartir de manera definitiva oficinas y personal específicamente de diversas instancias del Banco. Se exceptúan de esta autorización, las áreas y personal de atención al público.
- *Leasing Banistmo S.A.* se dedica principalmente a actividades de arrendamiento financiero. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de la subsidiaria. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

  Mediante Resolución No.0075-2018 de 7 de junio de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá autoriza a Banistmo S.A. y Leasing Banistmo S.A., entidades que pertenecen a un mismo Grupo Económico, compartir de manera definitiva oficinas y personal específicamente de diversas instancias del Banco. Se exceptúan de esta autorización las áreas y personal de atención al público.
- *Valores Banistmo S.A.* fue constituida en la República de Panamá el 6 de abril de 2005, e inició operaciones el 21 de noviembre de 2005. Su principal fuente de negocio consiste en realizar operaciones de intermediación financiera y otros servicios relacionados.

  Mediante Resolución SBP-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.

2.6.2. Inversiones en Subsidiarias

Cambios en las participaciones en subsidiarias sin cambio de control

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

Disposición de subsidiarias

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

Entidades estructuradas

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

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

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

La evaluación de si el Banco tiene control sobre una EE se lleva a cabo al inicio de la operación y normalmente no se lleva a cabo una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o las condiciones de la EE, o transacciones adicionales entre el Banco y la EE. Día a día los cambios en las condiciones del mercado no suelen conducir a una reevaluación de control. Sin embargo, a veces los cambios en las condiciones del mercado pueden alterar la esencia de la relación entre el Banco y la EE, en estos casos, el Banco determina si el cambio merece una nueva evaluación de control en base a los hechos y circunstancias específicas.

Si las acciones voluntarias del Banco, tales como prestar cantidades en exceso de las facilidades de liquidez existentes o extender los plazos más allá de los establecidos originalmente, cambian la relación entre el Banco y una EE, el Banco lleva a cabo una nueva evaluación de control de la EE. Actualmente el Banco no mantiene control sobre una EE.

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

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

	31 de marzo 2020 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	6,422,431,952	713,273,473	411,972,689	7,547,678,114
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	6,411,243,215	202,902,312	62,803,530	6,676,949,057
Grado 2 : Bajo – riesgo razonable	78,071,250	485,548,945	246,835,304	810,455,499
Grado 3: Subnormal	29,052	61,966,735	78,459,323	140,455,110
Grado 4: Dudoso	91,769	33,785,077	143,841,297	177,718,143
Grado 5: Irrecuperable	18,156	-	64,105,363	64,123,519
Monto bruto	6,489,453,442	784,203,069	596,044,817	7,869,701,328
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	67,021,490	70,929,596	184,072,128	322,023,214
Valor en libros, neto	6,422,431,952	713,273,473	411,972,689	7,547,678,114
Valores a costo amortizado				
Grado 1: Normal	333,078,509	-	-	333,078,509
Sin calificación	63,143,737	-	-	63,143,737
Valor en libros, neto	396,222,246	-	-	396,222,246
Valores con cambios en otras utilidades integrales*				
Grado 1: Normal	679,441,080	-	-	679,441,080
Valor en libros, neto	679,441,080	-	-	679,441,080
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,305,708,167	12,904,887	2,832,912	1,321,445,966
Grado 2: Bajo- riesgo razonable	351,396	2,939,954	80,973	3,372,323
Grado 3: Subnormal	92,541	50,454	1,016,396	1,159,391
Grado 4: Dudoso	20,133	13,965	917,563	951,661
Grado 5: Irrecuperable	39,823	5,220	113,107	158,150
Valor en libros	1,306,212,060	15,914,480	4,960,951	1,327,087,491
Reserva para pérdidas creditcias esperadas	6,791,273	2,259,722	68,049	9,119,044

	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/.35,494237 (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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos		
Calificados AAA	100,006,778	20,004,722
Calificados entre AA- y AA+	85,528,272	62,636,360
Calificados entre A- y A+	365,479,496	217,704,003
Calificados entre BBB+ y BBB-	197,571,089	344,068,854
Calificados entre BB+ y menos	98,404,164	26,126,281
Sin calificación	195,377,489	231,327,445
	1,042,367,288	901,867,665
Valores con cambios en otras utilidades integrales		
Bonos corporativos		
Calificados entre BBB+ y BBB-	13,619,601	13,916,478
Bonos soberanos		
Calificados AAA	273,094,050	321,827,188
Calificados entre BBB+ y BBB-	392,727,429	455,187,903
	665,821,479	777,015,091
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	25,000	25,000-
Sin calificación	35,469,237	35,462,437
	35,494,237	35,487,437

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Calificados entre A- y A+	5,314,233	8,284,870
Calificados entre BBB+ y BBB-	8,565,227	19,817,804
Calificados entre BB+ y menos	14,620,266	7,890,581
	28,499,726	35,993,255
Bonos soberanos		
Calificados AAA	2,215,213	10,438,811
Calificados entre BBB+ y BBB-	20,467,344	16,988,419
Calificados entre BB+ y menos	-	2,810,945
	22,682,557	30,238,175
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre A- y A+	-	258,565
Calificados entre AA- y AA+	6,795,233	7,710,845
Sin calificación	-	1,768,920
	6,795,233	9,738,330
Valores a costo amortizado		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	22,111,868	22,152,362
Calificados entre A- y A+	272,467,151	274,021,592
Calificados entre BBB+ y BBB-	2,982,032	2,986,373
Calificados entre BB+ y menos	35,517,458	34,993,086
Sin calificación	63,143,737	62,798,725
	396,222,246	396,952,138
	2,211,502,367	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.

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
- Provisión dinámica

Capital primario ordinario

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

Capital primario adicional

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

Capital secundario

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

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:

	31 de marzo 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	34,058,411	43,418,297
Utilidades retenidas	210,127,049	197,683,124
Sub-total de capital primario ordinario (CPO)	999,255,433	996,171,394
Menos: Ajustes regulatorios de CPO		
Activos por impuesto sobre la renta diferido (Nota 14)	87,392,841	82,711,382
Plusvalía	61,193,018	61,193,018
Activos intangibles	17,885,754	18,419,364
Total de deducciones capital primario ordinario	166,471,613	162,323,764
Capital primario adicional		
Total de capital primario	832,783,820	833,847,630
Capital secundario		
Reserva dinámica (Nota 17)	127,500,236	127,500,236
Total de capital regulatorio	960,284,056	961,347,866
Total de activos ponderados por riesgo	7,319,644,553	7,533,518,323

Índices de capital	**Mínimo requerido**	**31 de marzo 2020 (No Auditado)**	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Capital primario ordinario	4.50%	11.38%	11.07%
Capital primario	6.00%	11.38%	11.07%
Capital total	8.00%	13.12%	12.76%
Coeficiente de apalancamiento	3.00%	8.33%	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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	164,923,081	199,294,942
Depósitos en bancos a la vista	391,061,609	325,753,330
Depósitos en bancos a plazo fijo	486,382,598	376,819,393
	1,042,367,288	901,867,665
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	(220,000)	(220,000)
Depósitos en bancos a plazo restringidos	(6,610,000)	(2,250,000)
Depósitos en bancos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	(3,024,175)	(25,263,811)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	1,032,513,113	874,133,854

Al 31 de marzo de 2020, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.03% y 3.53% (31 de diciembre de 2019: 1.22% y 5.25%).

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2020, depósitos en bancos extranjeros por B/.6,610,000 (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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Inversiones en valores:		
A valor razonable con cambios en resultados	57,977,516	75,969,760
A valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	714,935,317	826,419,006
A costo amortizado	396,222,246	396,952,138
	1,169,135,079	1,299,340,904

5.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	31 de marzo 2020 (No Auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda				
Bonos corporativos	28,499,726	29,788,756	35,993,255	35,443,351
Bonos de la República de México	11,688,957	11,592,966	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	2,215,213	2,206,094	10,438,811	10,459,199
Bonos de la República de Panamá	8,778,387	8,912,792	16,988,419	19,557,408
Bonos de la República Dominicana	-	-	2,810,945	2,717,046
	51,182,283	52,500,608	66,231,430	68,177,004
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de capital	6,795,233	7,311,042	9,738,330	9,526,345
	57,977,516	59,811,650	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

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos	13,619,601	13,916,478
Bonos de la República de Panamá	331,414,745	388,070,317
Bonos de la República de México	16,700,925	21,916,265
Bonos de los Estados Unidos de América	273,094,050	321,827,188
Certificados de participación negociables (CERPANES)	44,611,759	45,201,321
	679,441,080	790,931,569
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital	35,494,237	35,487,437
	714,935,317	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:

	31 de marzo 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	(121,792)	-	-	(121,792)
Instrumentos financieros comprados	100,244	-	-	100,244
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(21,548)	-	-	(21,548)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2020	249,214	-	-	249,214

	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 31 de marzo de 2020, el Banco mantiene instrumentos de patrimonio por B/.272,306 (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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Saldo neto al inicio del período	826,419,006	678,179,181
Adiciones	42,940,222	556,472,982
Ventas, redenciones y otros	(144,316,590)	(421,428,736)
Primas y descuentos	(714,515)	-
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio	6,800	3,072,757
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda	(6,548,240)	12,150,356
Consolidación de subsidiarias	-	(25,000)
Ganancia neta en venta de instrumentos de patrimonio reconocida utilidades retenidas	-	(1,122,697)
Efecto por traducción de moneda inversión	(185,500)	-
Ganancia neta en venta de valores (Nota 13)	(737,344)	(2,141,437)
Intereses acumulados por cobrar	(1,928,522)	1,261,600
Saldo neto al final del período	714,935,317	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 1.38% y 5.63% (31 de diciembre de 2019: 1.38% y 5.63%).

5.3. Valores a Costo Amortizado

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Bonos corporativos	396,222,246	396,952,138

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

	31 de marzo 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	(58,683)	-	-	(58,683)
Cambios en modelos o parametros de riesgos	754,006	-	-	754,006
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	695,323	-	-	695,323
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2020	3,026,079	-	-	3,026,079

	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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	
Tipos de instrumentos derivados	**Total activos**	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	5,074,620	1,707,351
Swap de tasas de interés	4,141,386	5,933,215
	9,216,006	7,640,566

	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 31 de marzo 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:

	31 de marzo 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	1,634,948	35,042	1,500,000	28,069
Euros	4,330,589	54,321	9,189,018	35,944
Pesos mexicanos	20,978,842	4,347,845	8,260,056	265,192
Libras esterlinas	1,239,940	(1,310)	39,329	(283)
Yen japonés	3,122,956	26,176	3,876,173	22,742
Dólar canadiense	36,217	223	-	-
Franco suizo	46,743	164	-	-
Peso colombiano	3,843,600	612,159	5,358,014	61,168
Total		5,074,620		412,832
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones costarricenses	-	-	7,797,266	72,653
Euros	2,213,834	40,985	2,248,297	22,491
Pesos mexicanos	6,015,357	1,080,177	9,291,049	236,056
Yen japonés	1,463,703	14,954	2,473,534	14,277
Dólar canadiense	17,656	35	1,538,131	1,896
Peso colombiano	3,802,629	571,200	3,243,600	13,584
Total		1,707,351		360,957

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.70 meses (31 de diciembre de 2019: 4.45 meses).

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2020, el Banco reconoció en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas, una ganancia de B/.979,423 (31 de marzo de 2019: B/.1,117,385), producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera. (Véase Nota 13).

6.2. Intercambio de Tasa de Interés

Swap de tasas de interés (Interest rate swaps)

Al 31 de marzo 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/.83,266,219 (31 de diciembre de 2019: B/.145,234,398) y valor razonable registrado en el activo de B/.4,141,386 (31 de diciembre de 2019: B/.1,115,195). Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 mantenía vencimientos desde junio de 2021 hasta octubre de 2029.

Adicionalmente, al 31 de marzo 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/.74,854,726 (31 de diciembre de 2019: B/.12,278,066) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.2,797,215 (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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)		
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Swap de tasas de interés	79,550,000	-	3,136,000

	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 la reserva de cobertura:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	(1,054,898)	953,443
Movimiento del período (Nota 13)	(2,081,102)	(2,008,341)
Saldo al final del período	(3,136,000)	(1,054,898)

7. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)			31 de diciembre 2019 (Auditado)		
	Interno	**Externo**	**Total**	**Interno**	**Externo**	**Total**
Empresas y Gobierno:						
Comerciales	1,810,380,898	91,397,036	1,901,777,934	1,647,505,267	89,885,834	1,737,391,101
Industriales	364,774,176	196,075,918	560,850,094	405,479,633	201,070,736	606,550,369
Agropecuarios	163,713,430	2,183,706	165,897,136	172,302,341	5,981,938	178,284,279
Construcción	1,341,713,124	7,033,558	1,348,746,682	1,333,367,554	7,002,082	1,340,369,636
Empresas financieras	51,170,351	-	51,170,351	43,006,798	-	43,006,798
Cooperativas	8,681,489	-	8,681,489	7,333,287	-	7,333,287
Arrendamientos Financieros	125,064,022	-	125,064,022	127,822,232	-	127,822,232
Total	3,865,497,490	296,690,218	4,162,187,708	3,736,817,112	303,940,590	4,040,757,702
Personas y PYMES:						
Personales	979,804,314	-	979,804,314	966,332,362	-	966,332,362
Hipotecarios residenciales	2,248,553,757	-	2,248,553,757	2,226,773,473	-	2,226,773,473
Tarjetas de crédito	333,637,186	-	333,637,186	328,692,896	-	328,692,896
Autos	122,655,633	-	122,655,633	121,112,236	-	121,112,236
Arrendamientos Financieros	22,862,730	-	22,862,730	22,549,323	-	22,549,323
Total	3,707,513,620	-	3,707,513,620	3,665,460,290	-	3,665,460,290
	7,573,011,110	296,690,218	7,869,701,328	7,402,277,402	303,940,590	7,706,217,992

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

	31 de marzo 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	(8,446,410)	(7,115,936)	(2,677,714)	(18,240,060)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(6,964,479)	24,924,093	(6,329,320)	11,630,294
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(2,250,481)	(9,908,101)	29,267,802	17,109,220
Instrumentos financieros originados o comprados	10,592,659	-	-	10,592,659
Cambios en modelos o parámetros de riegos	2,745,276	6,098,930	3,237,516	12,081,722
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(4,323,435)	13,998,986	23,498,284	33,173,835
Castigos	-	-	(23,373,096)	(23,373,096)
Recuperaciones	-	-	4,857,679	4,857,679
Intereses - Etapa 3	-	-	1,800,718	1,800,718
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2020	67,021,490	70,929,596	184,072,128	322,023,214

	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

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

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Perfil de vencimiento de los pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	19,168,989	12,998,811
De 1 a 5 años	112,794,094	109,572,565
Más de 5 años	34,885,762	47,548,293
Total de pagos de arrendamiento sin descuento por cobrar	166,848,845	170,119,669
Menos: Intereses no devengados	(18,922,093)	(19,748,114)
	147,926,752	150,371,555

Al 31 de marzo 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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Corriente	7,315,840,040	7,324,486,737
31 a 90 días	260,647,885	156,136,219
91 y más	293,213,403	225,595,036
	7,869,701,328	7,706,217,992
Cartera vencida		
91 a 180 días	137,216,139	85,918,619
181 días o más	155,997,264	139,676,417
	293,213,403	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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	34,586,040	36,397,713
Activos por derecho de uso (Nota 8.1.1)	166,240,899	169,649,852
	200,826,939	206,047,565

8.1. Arrendamientos

8.1.1. 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, de los activos por derecho de uso, se resume a continuación:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del período	195,208,337	196,031,842
Compras / adquisiciones	-	4,135,293
Transferencias de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras	-	123,829
Descartes	(930,022)	(4,405,890)
Cancelaciones de contratos	(87,219)	(998,176)
Remedición de activos por derecho de uso	5,974	320,151
Otros movimientos	-	1,288
Saldo al final del período	194,197,070	195,208,337
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del período	25,558,485	17,089,017
Gasto de depreciación del período	3,375,759	13,112,195
Transferencia a propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras	-	(1,455)
Descartes	(930,022)	(4,332,085)
Cancelaciones de contratos	(48,051)	(309,187)
Saldo al final del período	27,956,171	25,558,485
Saldo neto final del período	166,240,899	169,649,852

Pasivos por arrendamientos

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

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	174,386,377	176,873,705
Nuevos contratos	-	4,075,293
Remedición de los pasivos por arrendamiento	5,974	320,151
Cancelación anticipada de contratos	(49,405)	(775,342)
Amortización por pagos efectuados	(1,507,430)	(6,091,558)
Gastos de intereses	2,212,204	8,904,358
Intereses pagados	(2,212,439)	(8,920,230)
Saldo al final del período	172,835,281	174,386,377

9. Títulos de Deuda Emitidos

Los títulos de deuda emitidos se resumen a continuación:

		31 de marzo 2020 (No Auditado)		
Tipo de bonos	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	2.40% - 3.35%	69,230,000	70,045,723
Bonos ordinarios globales	US$	3.65%	500,000,000	497,351,117
Bonos ordinarios locales	US$	3.46% - 5.00%	192,435,000	192,861,012
			761,665,000	760,257,852

		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, el cual consta de un cupo global cuyos certificados podrán ser emitidos en un rango no menor a treinta (30) días ni mayor a cinco (5) años.

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

Mediante la Resolución SMV 616-2017 del 7 de noviembre de 2017, fue aprobado el programa rotativo de bonos por B/.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 B/.50 millones, a una tasa de interés de 3.46% y vencimiento el 26 de agosto de 2024.

Al 31 de marzo de 2020, una subsidiaria del Banco mantenía B/.840,000 en valor nominal de bonos ordinarios globales pendiente de liquidación al cierre del período.

Al 31 de marzo de 2020, el Banco dio cumplimiento a los Covenants relacionados con las emisiones descritas anteriormente y se mantiene al corriente con los pagos vinculantes.

10. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Instituciones	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior	Entre 1.88% y 3.00%	Varios hasta septiembre 2020	115,438,988	108,560,046
Instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo	Entre 1.20% y 4.18%	Varios hasta diciembre 2021	368,455,684	254,535,095
Instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo	Entre 1.51% y 3.92%	Hasta junio 2021	325,870,986	225,666,725
Organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo	3.72%	Hasta julio 2020	6,723,222	13,589,126
			816,488,880	602,350,992

Al 31 de marzo de 2020 el Banco no ha tenido incumplimientos de principal e intereses, fundamentado en la situación actual a nivel mundial, se ha presentado una brecha en el cumplimiento de una cláusula contractual y se tramitan renuncias o “waiver”.

El 9 de agosto de 2018, Citibank, N. A. le otorgó al Banco un préstamo por B/.50,000,000, con vencimiento el 9 de agosto de 2021, garantizado con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 31 de marzo de 2020 por B/.30,440,059 (31 de diciembre de 2019: B/.30,067,088) y un valor de mercado de B/.32,364,674 (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/.33,681,406 (31 de diciembre de 2019: B/.34,648,919).

11. 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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Cartas promesas	747,228,900	730,559,918
Cupos de productos revolventes	360,598,656	351,305,506
Garantías financieras	180,078,682	180,928,191
Cartas de crédito	39,014,515	37,701,549
Líneas de créditos irrevocables	166,738	4,880,855
	1,327,087,491	1,305,376,019

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

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Compromisos de crédito	9,119,044	9,728,753
Contingencias legales	230,948	225,438
	9,349,992	9,954,191

Al 31 de marzo 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/.230,948 (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 reserva de los procesos con resolución probable:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Saldo al inicio del período	225,438	209,849
Adiciones	5,510	16,089
Pago de fallos de casos en contra	-	(500)
Saldo al final del período	230,948	225,438

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas para cupos de productos revolventes, cartas de crédito, líneas de créditos irrevocables y garantías financieras se resume a continuación:

	31 de marzo 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	(685,609)	(491,369)	-	(1,176,978)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(330,446)	935,354	-	604,908
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(331,752)	(402,831)	58,319	(676,264)
Instrumentos financieros originados y comprados	638,625	-	-	638,625
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(709,182)	41,154	58,319	(609,709)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2020	6,791,273	2,259,722	68,049	9,119,044

	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

El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación, son los siguientes:

	31 de marzo	
	2020	**2019**
	(No Auditado)	
Hasta un año	13,353	78,699
	13,353	78,699

12. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	31 de marzo	
	2020	2019
	(No Auditado)	
Tarjeta débito y crédito	13,236,035	14,034,225
Servicios bancarios	4,872,922	4,889,169
Banca seguros	3,147,615	2,473,429
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	1,238,105	1,227,978
Corretaje	588,573	577,752
Actividades fiduciarias	446,529	489,291
Administración de fondos propios	407,023	67,040
Custodia o administración de portafolio de terceros	392,312	287,364
Captaciones	296,729	340,017
Otras comisiones	87,282	134,472
Colocación de títulos	59,106	54,350
	24,772,231	24,575,087

13. Ganancia Neta en Valores y Derivados

La ganancia neta en valores y derivados se resume a continuación:

	31 de marzo	
	2020	2019
	(No Auditado)	
Ganancia neta en venta de valores con cambios en otras utilidades integrales (Nota 5)	737,344	317,617
Ganancia en compra y venta de monedas extranjeras (Nota 6)	979,423	1,117,385
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable (Nota 6)	2,081,102	643,916
Ganancia / pérdida neta en contratos de derivados	492,757	(1,438,327)
Dividendos sobre instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	62,055	47,801
Pérdida / ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en resultados	(2,701,807)	2,427,514
Pérdida / ganancia neta en contratos de cobertura	(2,154,436)	655,917
Pérdida neta en valores bajo acuerdo de reventa	(167,646)	(150,657)
	(671,208)	3,621,166

14. 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 2019.

14.1. 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:

	31 de marzo	
	2020	**2019**
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	13,560,561	36,190,675
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	3,390,140	9,047,669
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(10,123,393)	(6,459,617)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	7,559,968	4,173,202
Impuesto sobre la renta años anteriores	-	-
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	(101,236)	939
Impuesto sobre la renta	725,479	6,762,193
Tasa efectiva	5.35%	18.68%

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:

	31 de marzo 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	4,498,387	78,708,874
Reserva para premios de tarjetas de crédito y litigios	736,306	43,514	779,820
Reserva para cuentas por cobrar	302,767	(33,338)	269,429
Reserva por impuesto sobre dividendos	(426,837)	-	(426,837)
Activo por derecho de uso / pasivo por arrendamientos	7,888,659	172,896	8,061,555
	82,711,382	4,681,459	87,392,841

	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

15. 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.

15.1. 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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	27,870,802	628,924	-	28,499,726
Bonos de la República de México	11,688,957	-	-	11,688,957
Bonos de los Estados Unidos de América	2,215,213	-	-	2,215,213
Bonos de la República de Panamá	8,778,387	-	-	8,778,387
	50,553,359	628,924	-	51,182,283
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:				
Acciones de capital	6,795,233	-	-	6,795,233
	57,348,592	628,924	-	57,977,516
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Bonos corporativos	13,619,601	-	-	13,619,601
Bonos de la República de Panamá	331,414,745	-	-	331,414,745
Bonos de la República de México	16,700,925	-	-	16,700,925
Bonos de los Estados Unidos de América	273,094,050	-	-	273,094,050
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	-	44,611,759	-	44,611,759
	634,829,321	44,611,759	-	679,441,080
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Acciones de capital*	-	-	35,221,931	35,221,931
	634,829,321	44,611,759	35,221,931	714,663,011
Derivados				
Instrumentos derivados activos	-	4,393,823	4,822,183	9,216,006
Instrumentos derivados pasivos	-	(7,639,259)	(1,307)	(7,640,566)

	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/.272,306 (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 toma del proveedor principal contratado por el Banco, y se evalúa la liquidez del bono.
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	Valor cuota de los CERPANES publicados de forma semanal por el Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos multiplicado por el número de cuotas de cada CERPAN.
Instrumentos derivados - swaps	Modelo de flujos de caja entre tasa fija y variable utilizando sus respectivas curvas de rendimientos del proveedor de precios seleccionado por el Banco.
Instrumentos derivados - forward compra y venta de divisas	Modelo de flujos descontados los cuales utilizan datos de mercado del proveedor de precios, seleccionado por el Banco, para la construcción de curvas implícitas o tasas de descuento de cada divisa.
Instrumentos de patrimonio	El precio está detallado en el Prospecto y su cálculo se define como la suma del valor de mercado o valor justo de cada inversión del Fondo a los rendimientos obtenidos, restándole las comisiones y demás costos y gastos asociados a la operación del Fondo y dividiendo el resultado entre el número de las Acciones Comunes de la Clase A emitidas y en circulación del Fondo.

15.2. 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:

	31 de marzo 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
Ganancias / pérdidas totales:				
En el estado consolidado condensado de utilidad integral	6,800	-	-	6,800
Ganancia neta de negociación	-	3,881,256	44,149	3,925,405
Compras	-	22,200	(1,307)	20,893
Liquidaciones y otros	-	(289,670)	(5,858)	(295,528)
Saldo al final del período	35,221,931	4,822,183	(1,307)	40,042,807

	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
Ganancias / pérdidas totales:				
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 31 de marzo de 2020, no hubo transferencias entre niveles.

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas por el período terminado el 31 de marzo 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
Valores de renta variable	Se toma una muestra comparable, y se encuentra el múltiplo de la muestra de valor patrimonial / valor en libro. Este valor se ajusta a la entidad según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía de estas características ubicada en el país. El valor resultante es el múltiplo de patrimonio que se aplica.	Precio de referencia o valor de la acción no observable.	Múltiplo de la muestra de valor patrimonial/valor en libro que se ajusta según la rentabilidad que esta compañía tiene respecto a la rentabilidad esperada para una compañía de estas características ubicada en el país. El valor resultante es el múltiplo de patrimonio que se aplica.	Porcentaje de variación inferior o superior sobre los valores de referencia.
Derivados	Para la valoración de swap se utilizarán las curvas correspondientes de proyección (considerando la periodicidad de fijación de tasas) y descuento. Los swaps de tasa de interés establecen un intercambio de flujos de caja entre una tasa fija y una variable utilizando sus respectivas curvas de rendimiento. Los forwards se valoran a través de flujos descontados y se consideran los tipos de cambio, puntos forward de mercado y las tasas implícitas para la valoración.	Cálculo para obtención del margen teniendo en cuenta la curva de referencia.	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.
Instrumentos de patrimonio	Se toma el último precio de compra/venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.	Precio o valor de referencia observable de la acción.	Se toma el último precio de compra/ venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.	Se toma el último precio de compra/venta reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá.

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

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

16. 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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Total de activos	2,636,165,936	2,698,001,954
Total de pasivos	555,240,363	567,297,632
Total activos netos de fideicomisos	2,080,925,573	2,130,704,322

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 31 de marzo de 2020, el valor de los activos en administración ascendía a B/.2,451,097,959 (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.

17. 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 provisión dinámica para la constitución de provisiones específicas.

A continuación se resume el detalle de las reservas regulatorias:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Reserva patrimonial dinámica	127,500,236	127,500,236
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	12,152,694	11,761,537
	139,652,930	139,261,773

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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
Clasificación	**Cartera**	**Reservas**	**Cartera**	**Reservas**
Normal	6,366,897,232	87,357	6,254,164,848	-
Mención especial	744,882,751	32,217,692	786,540,304	33,718,550
Subnormal	140,654,921	15,754,718	62,952,967	13,392,897
Dudoso	106,628,754	28,358,548	123,474,126	30,584,317
Irrecuperable	134,967,042	55,289,577	111,488,932	46,483,997
Monto bruto	7,494,030,700	131,707,892	7,338,621,177	124,179,761
Total subsidiarias	474,318,035	28,074,090	469,094,363	27,054,204
Subtotal	7,968,348,735	159,781,982	7,807,715,540	151,233,965
Más: Intereses acumulados por cobrar	50,497,416	-	45,192,113	-
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	149,144,823	-	146,689,661	-
Total	7,869,701,328	159,781,982	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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Metodología de reservas para pérdidas crediticias esperadas – NIIF:		
Individual	66,867,155	67,738,916
Colectiva	255,156,059	237,825,162
Total de reservas NIIF	322,023,214	305,564,078
Reservas regulatorias	159,781,982	151,233,965
Diferencia entre reservas NIIF y regulatorias	162,241,232	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:

	31 de marzo 2020 (No Auditado)			
	Vigentes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	3,795,520,021	22,743,606	189,310,503	4,007,574,130
Préstamos al consumidor	3,293,352,342	86,463,127	106,641,101	3,486,456,570
Subsidiarias	434,919,261	23,551,049	15,847,725	474,318,035
Subtotal	7,523,791,624	132,757,782	311,799,329	7,968,348,735
Más: Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	50,497,416
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	149,144,823
Total	-	-	-	7,869,701,328
Reserva específica	44,177,255	3,766,298	83,764,339	131,707,892
Subsidiarias	10,704,654	6,525,703	10,843,733	28,074,090
Total	54,881,909	10,292,001	94,608,072	159,781,982

	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/.207,954,049 (31 de diciembre de 2019: B/.151,086,284). El total de intereses reconocidos en estos préstamos asciende a B/.5,806,816 (31 de marzo de 2019: B/.3,981.336).

Reserva dinámica

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

	31 de marzo 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

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 31 de marzo de 2020, el monto de la provisión asciende a B/.1,489,066 para una exposición total de B/.163,917,099.

18. Hechos Relevantes

La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el 11 de marzo de 2020 que el mundo está enfrentando una pandemia debido a los niveles de propagación y víctimas del virus COVID 19.

Con el propósito de mitigar y controlar los efectos adversos en la salud pública derivados de este virus, los gobiernos de múltiples países, incluyendo Panamá, han establecido una serie de medidas que restringen la movilidad y procesos productivos generando una interrupción en las condiciones normales de la actividad comercial mundial.

Estas circunstancias han provocado un debilitamiento en las previsiones de crecimiento económico de Panamá y los países de la región, donde un escenario adverso es altamente probable. El desempeño del sector financiero está vinculado estrechamente con el comportamiento de los agentes económicos que están viendo afectadas sus operaciones y situación financiera.

El Banco considera que el impacto adverso significativo que puede tener el COVID 19 en las variables macro económicas de Panamá, pueden afectar de forma negativa sus resultados financieros entre otros factores por el incremento en las pérdidas crediticias esperadas, así como los resultados esperados en los activos financieros por el comportamiento de las tasas y precios de mercado.

Considerando la incertidumbre acerca de la extensión y duración del contagio del COVID 19, así como establecimiento o reducción de medidas de restricción por parte del Estado; en este momento no es posible estimar razonablemente los impactos en la situación financiera y resultados del Banco. Los riesgos e impactos relativos al COVID 19 están siendo evaluados permanente por parte de la Administración del Banco y tomando las acciones necesarias para mitigar los impactos en las operaciones y resultados.

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
31 de marzo de 2020

	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	BANISTMO, S.A.	Leasing Banistmo, S.A.	Banistmo Capital Market Group	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Investment Corporation, S.A.	Financomer, S.A.
Activos										
Efectivo	164,923,081	-	-	164,923,081	164,923,081	-	-	-	-	-
Depósitos en instituciones financieras					-					
A la vista en bancos locales	77,260,071	-	65,347,198	142,607,269	77,260,072	28,905,605	-	1,207,674	1,411,970	33,821,948
A la vista en bancos del exterior	313,801,538	-	-	313,801,538	303,374,012	-	-	10,427,526	-	-
A plazo en bancos locales	102,000,000	-	31,550,000	133,550,000	102,000,000	-	-	12,050,000	19,500,000	-
A plazo en bancos del exterior	384,081,536	-	-	384,081,536	384,081,536	-	-	-	-	-
Intereses de depósitos	301,061	-	595,127	896,188	301,061	-	-	176,117	419,010	-
Total efectivo y depósitos en bancos	**1,042,367,288**	**-**	**97,492,324**	**1,139,859,612**	**1,031,939,762**	**28,905,605**	**-**	**23,861,317**	**21,330,980**	**33,821,948**
Inversiones en valores:										
Valores a valor razonable con cambios en resultados	57,427,642	-	768,684	58,196,326	43,071,059	-	-	15,125,267	-	-
Valores con cambios en otras utilidades integrales	710,066,440	-	139,437,500	849,503,940	849,301,990	-	-	201,950	-	-
Valores a costo amortizado	396,969,904	-	-	396,969,904	396,969,904	-	-	-	-	-
Reserva de inversiones - costo amortizado	-3,026,079	-	-3,026,079	-3,026,079	-3,026,079	-	-	-	-	-
Intereses de inversiones	7,697,172	-	640,132	8,337,304	8,191,024	-	-	146,280	-	-
Total de inversiones en valores, neto	**1,169,135,079**	**-**	**140,846,316**	**1,309,981,395**	**1,294,507,898**	**-**	**-**	**15,473,497**	**-**	**-**
Derivados	9,216,006	-	-	9,216,006	9,216,006	-	-	-	-	-
Préstamos:										
Sector interno	7,622,422,533	-	140,419,621	7,762,842,154	7,288,524,119	167,268,466	-	-	-	307,049,569
Sector externo	345,926,202	-	-	345,926,202	345,926,202	-	-	-	-	-
Comisiones e intereses descontadas no devengados, neta	-149,144,822	32,652	-149,177,474	-149,177,474	-25,323,455	-18,954,745	-	-	-	-104,899,274
Intereses de préstamos	50,497,416	-	705,238	51,202,653	51,202,653	-	-	-	-	-
Subtotal de préstamos	**7,869,701,328**	**32,652**	**141,124,858**	**8,010,793,535**	**7,660,329,519**	**148,313,721**	**-**	**-**	**-**	**202,150,295**
Reserva para perdida crediticia esperada	-315,443,272	283,241	-315,726,513	-315,726,513	-287,652,424	-6,205,439	-	-	-	-21,868,650
Reserva para intereses de cartera	-6,579,942	1,550	-6,581,492	-6,581,492	-6,581,492	-	-	-	-	-
Subtotal reserva para pérdidas en préstamos	**-322,023,214**	**284,791**	**-322,308,005**	**-322,308,005**	**-294,233,916**	**-6,205,439**	**-**	**-**	**-**	**-21,868,650**
Préstamos, neto	**7,547,678,114**	**317,442**	**141,124,858**	**7,688,485,530**	**7,366,095,603**	**142,108,282**	**-**	**-**	**-**	**180,281,645**
Activos mantenidos para la venta	**17,095,596**	-	-	**17,095,596**	17,007,096	88,500	-	-	-	-
Obligaciones de clientes por aceptaciones	**11,190,110**	-	-	**11,190,110**	11,190,110	-	-	-	-	-
Inversiones en afiliadas	**-**	**-**	**81,143,960**	**81,143,960**	81,143,960	-	**-**	**-**	**-**	**-**
					-	-				
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto					-	-				
Bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y					-	-				
mejoras a propiedades arrendadas, neto	34,586,040	-	-	34,586,040	34,519,067	-	-	19,731	-	47,242
Activos de derecho de uso	166,240,899	-	-	166,240,899	165,098,687	-	-	7,313	-	1,134,899
Total de Propiedades, mobiliarios, equipos mejoras, neto	**200,826,939**	**-**	**-**	**200,826,939**	**199,617,754**	**-**	**-**	**27,044**	**-**	**1,182,141**
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	**79,078,772**	-	-	**79,078,772**	**78,459,510**	151,931	**-**	**467,331**	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	**87,392,841**	-	-	**87,392,841**	**80,312,809**	1,563,907	**-**	**4,079**	**5,386**	**5,506,660**
Otros activos						-				
Cuentas por cobrar a costo amortizado	**-**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de cuentas por cobrar a costo amortizado	**-**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	24,977,960	-	11,250	24,989,210	23,601,936	20,735	420,584	374,552	53,758	517,646
Depósitos de garantía	651,983	-	-	651,983	599,531	-	-	10,000	-	42,452
Fondos de redención, cesantía	10,451,508	-	-	10,451,508	10,153,427	-	-	170,692	-	127,389
Otros activos	99,870,357	-	8,421,117	108,291,475	98,610,790	131,812	8,857,469	323,098	262,563	105,743
Total de otros activos	**135,951,809**	**-**	**8,432,367**	**144,384,177**	**132,965,684**	**152,547**	**9,278,053**	**878,342**	**316,321**	**793,230**
Total activos	**10,299,932,556**	**317,442**	**469,039,825**	**10,768,654,939**	**10,302,456,192**	**172,970,772**	**9,278,053**	**40,711,610**	**21,652,687**	**221,585,624**

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
31 de marzo de 2020

	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	BANISTMO, S.A.	Leasing Banistmo, S.A.	Banistmo Capital Market Group	Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias	Banistmo Investment Corporation, S.A.	Financomer, S.A.
Pasivos y Patrimonio										
Pasivos										
Depósitos de clientes										
A la vista	1,133,445,585	65,143,152	-	1,198,588,737	1,198,588,737	-	-	-	-	-
Depósitos de ahorro	1,537,088,325	-	-	1,537,088,325	1,537,088,325	-	-	-	-	-
A plazo fijo	3,967,422,305	31,550,000	-	3,998,972,305	3,998,972,305	-	-	-	-	-
Int. acum. x pagar - clientes	58,117,026	595,127	-	58,712,153	58,712,153	-	-	-	-	-
Total depósitos de clientes	**6,696,073,241**	**97,288,279**	**-**	**6,793,361,520**	**6,793,361,520**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Interbancarios	398,132,930	-	-	398,132,930	398,132,930	-	-	-	-	-
Int. acum. x pagar - interbancarios	19,524,847	-	-	19,524,847	19,524,847	-	-	-	-	-
Total depósitos interbancarios	**417,657,778**	**-**	**-**	**417,657,778**	**417,657,778**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivados	7,640,563	-	-	7,640,563	7,640,563	-	-	-	-	-
Titulos de deuda emitidos										
Titulos de deuda emitidos	758,036,249	139,792,959	-	897,829,208	758,550,163	139,279,045	-	-	-	-
Int. acum. x pagar - títulos deuda emitidos	2,221,603	640,132	-	2,861,735	2,222,455	639,280	-	-	-	-
Total de títulos de deuda emitidos	**760,257,852**	**140,433,091**	**-**	**900,690,943**	**760,772,618**	**139,918,325**	**-**	**-**	**-**	**-**
Financiamientos recibidos										
Financiamientos recibidos	812,624,259	140,000,000	-	952,624,259	812,624,259	-	-	-	-	140,000,000
Int. acum. x pagar - financiamientos recibidos	3,864,621	705,238	-	4,569,858	3,864,620	-	-	-	-	705,238
Total de financiamientos recibidos	**816,488,880**	**140,705,238**	**-**	**957,194,117**	**816,488,879**	**-**	**-**	**-**	**-**	**140,705,238**
Pasivo por arrendamientos										
Int. acum x pagar pasivos por arrendamientos	308,070	-	-	308,070	303,138	-	-	-	-	4,932
Pasivos por arrendamientos	172,527,211	386,969	-	172,914,180	171,613,951	-	-	9,658	-	1,290,571
Total pasivos por arrendamiento	**172,835,281**	**386,969**	**-**	**173,222,250**	**171,917,089**	**-**	**-**	**9,658**	**-**	**1,295,503**
Aceptaciones pendientes	**11,190,110**	**-**	**-**	**11,190,110**	11,190,110	-	-	-	-	-
					-	-	-	-		
Acreedores varios y otros pasivos					-	-	-	-		
Cheques en circulación	26,277,798	-	-	26,277,798	26,277,798	-	-	-	-	-
Acreedores varios	253,749,028	9,697,735	-	263,446,763	212,067,484	2,789,857	168,391	9,291,283	565,012	38,564,736
Total otros pasivos	**280,026,826**	**9,697,735**	**-**	**289,724,561**	**238,345,282**	**2,789,857**	**168,391**	**9,291,283**	**565,012**	**38,564,736**
Total pasivo	**9,162,170,530**	**388,511,312**	**-**	**9,550,681,842**	**9,217,373,839**	**142,708,182**	**168,391**	**9,300,941**	**565,012**	**180,565,477**
Patrimonio		17,241,607	17,241,607							
Acciones comunes	11,325,781	34,754,434	-	46,080,215	11,325,781	28,345,150	3,809,284	150,000	1,100,000	1,350,000
Capital adicional pagado	743,744,192	27,424,610	-	771,168,802	743,744,192	-	11,251,173	2,089,458	5,854,560	8,229,419
Reserva regularotias	139,652,930	-	-	139,652,930	126,220,579	5,060,130	148,507	-	-	8,223,713
Valuación actuarial de beneficios definidos	- 1,146,338	-	2,963	- 1,149,301	- 1,109,733	-	-	- 37,580	-	- 1,988
Utilidades retenidas	210,127,049	21,418,607	4,177,000	227,368,656	170,189,635	- 3,142,690	- 6,099,302	29,068,895	14,133,115	23,219,003.00
Reserva de valuación de inversiones en valores	34,058,411	793,384	-	34,851,795	34,711,899	-	-	139,896	-	-
Total de patrimonio	**1,137,762,027**	**84,391,034**	**4,179,964**	**1,217,973,097**	**1,085,082,353**	**30,262,590**	**9,109,662**	**31,410,669**	**21,087,675**	**41,020,147**
Total pasivos y patrimonio	**10,299,932,556**	**472,902,346**	**4,179,964**	**10,768,654,939**	**10,302,456,192**	**172,970,772**	**9,278,053**	**40,711,610**	**21,652,687**	**221,585,624**

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO
31 de marzo de 2020

		Eliminaciones								
	Consolidado	**Dr**	**Cr**	**Total**	**BANISTMO, S.A.**	**Leasing Banistmo, S.A.**	**Banistmo Capital Market Group**	**Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias**	**Banistmo Investment Corporation, S.A.**	**Financomer, S.A.**
Ingresos										
Intereses por intereses sobre:										
Préstamos	124,264,513	1,908,711	-	126,173,223	118,493,555	2,386,216	-	-	-	5,293,452
Depósitos	2,586,371	246,034	-	2,832,405	2,572,287	-	-	109,407	150,711	-
Valores y otros	11,781,683	1,407,667	-	13,189,350	13,189,350	-	-	-	-	-
Total de ingresos por intereses	**138,632,566**	**3,562,412**	**-**	**142,194,978**	**134,255,192**	**2,386,216**	**-**	**109,407**	**150,711**	**5,293,452**
Gasto de intereses sobre:										
Cuenta de ahorro	3,330,461	-	-	3,330,461	3,330,461	-	-	-	-	-
Cuenta corriente	9,074	-	263	9,337	9,337	-	-	-	-	-
Plazo Fijo	38,687,362	-	245,772	38,933,134	38,933,134	-	-	-	-	-
Interbancario	2,391,231	-	-	2,391,231	2,391,231	-	-	-	-	-
Repo-pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	7,331,042	-	1,363,030	8,694,072	7,259,245	1,434,827	-	-	-	-
Financiamiento	4,718,851	-	1,900,833	6,619,684	4,718,851	-	-	83,525	-	1,817,308
Int. Pagados- Pasivos Financieros por Derecho de Uso	2,212,204	-	7,877	2,220,081	2,204,181	-	-	231	-	15,669
Total de gasto de intereses	**58,680,225**	**-**	**3,517,775**	**62,198,000**	**58,846,440**	**1,434,827**	**-**	**83,756**	**-**	**1,832,977**
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	**79,952,341**	**3,562,412**	**3,517,775**	**79,996,978**	**75,408,752**	**951,389**	**-**	**25,651**	**150,711**	**3,460,475**
Provisión para protección de cartera	33,491,850	-	170,433	33,662,283	30,957,282	325,631	-	-	-	2,379,370
Provision de intereses de préstamos	-318,014	-	1,087	-316,927	-316,927	-	-	-	-	-
Provisión para inversiones	673,775	-	195,837	869,612	869,612	-	-	-	-	-
Provisión para contingentes	-609,708	-	-	-609,708	-609,708	-	-	-	-	-
Provisión para cuentas por cobrar a costo amortizado	-133,356	5,967.18	-	-139,323	-162,531	25,861	-5,967	-1,264	2,260	2,318
Provisiones por deterioro en activos financieros	33,104,547	5,967.18	367,357.36	33,465,937	30,737,728	351,492	-5,967	-1,264	2,260	2,381,688
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	**46,847,794**	**3,568,379**	**3,885,132**	**46,531,041**	**44,671,024**	**599,897**	**5,967**	**26,915**	**148,451**	**1,078,787**
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros :										
Ingresos procedentes de contratos	24,772,231	38,527	-	24,810,758	22,599,128	-	-	1,476,984	385,917	348,729
Dividendos recibidos	62,056	-	-	62,056	55,486	-	-	6,570	-	-
Ganancia neta en valores y derivados	-671,208.18	38,526.98	82,557.82	-753,766.00	638,343.00	-	-	-1,392,109.00	-	-
Gastos de comisiones	-10,203,261	-	24,464	-10,227,725	-9,699,315	-7,576	-	-408,992	-	-111,842
Ingresos no procedentes de contratos	829,594	184,846	-	1,014,440	358,306	190,268	12,601	451,391	-75	1,949
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto:	**14,727,356**	**223,372.82**	**107,022**	**14,843,706**	**13,896,462**	**182,692**	**12,601**	**127,274**	**385,842**	**238,835**
Total de ingresos de operaciones	**61,575,150**	**3,791,752**	**3,992,154**	**61,374,747**	**58,567,486**	**782,589**	**18,568**	**154,189**	**534,293**	**1,317,622**
Gastos generales y administrativos		3,791,752								
Salarios y otras costos del personal	20,094,882	-	-	20,094,882	19,242,344	78	-	664,590	-	187,870
Alquileres	13,353	-	77,418	90,771	13,353	-	-	51,909	-	25,509
Publicidad y promoción	531,824	-	-	531,824	531,324	-	-	500	-	-
Honorarios y servicios profesionales	5,990,830	-	-	5,990,830	5,909,615	4,171	-	18,886	25,579	32,580
Depreciación y amortización	6,293,274	-	-	6,293,274	6,233,049	14,206	-	8,050	-	37,969
Otros gastos	15,090,426	-	107,428	15,197,854	14,699,545	80,831	130	250,159	39,850	127,339
Total de gastos generales y administrativos	**48,014,589**	**-**	**184,846**	**48,199,435**	**46,629,230**	**99,286**	**130**	**994,093**	**65,429**	**411,267**
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	**13,560,561**	**3,791,752**	**4,177,000**	**13,175,312**	**11,938,256**	**683,303**	**18,438**	**-839,904**	**468,864**	**906,355**
				-						
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta - corriente	-5,406,939	-	-	-5,406,939	-4,743,610	-262,225	-	-46,696	-84,861	-269,546
Impuesto sobre la renta - diferido	4,681,460	-	-	4,681,460	4,431,970	80,789	-	-315	565	168,451
Total impuesto sobre la renta	**-725,479**	**-**	**-**	**-725,479**	**-311,640**	**-181,436**	**-**	**-47,011**	**-84,296**	**-101,096**
Utilidad neta	**12,835,082**	**3,791,752**	**4,177,000**	**12,449,833**	**11,626,616**	**501,867**	**18,438**	**-886,915**	**384,568**	**805,259**

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS
31 de marzo de 2020

		Eliminaciones								
	Consolidado	**Dr**	**Cr**	**Total**	**BANISTMO, S.A.**	**Leasing Banistmo, S.A.**	**Banistmo Capital Market Group**	**Valores Banistmo, S.A. y Subsidiarias**	**Banistmo Investment Corporation, S.A.**	**Financomer, S.A.**
Saldo al inicio del período	197,683,124	17,626,854.98	-	215,309,979	158,972,759.65	- 3,644,556.53	- 6,136,324.64	29,955,810.38	13,748,546.77	22,413,743.43
Utilidad neta	12,835,082	3,791,752	4,177,000	12,449,833	11,626,616	501,867	18,438	- 886,915	384,568	805,259
Subtotal	**210,518,206**	**21,418,607**	**4,177,000**	**227,759,812**	**170,599,376**	**- 3,142,690**	**- 6,117,886**	**29,068,895**	**14,133,115**	**23,219,003**
Dividendos capitalizados	-	-	-	-		-		-	-	-
Dividendos pagados:	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Regulatorias-Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva patrimonial dinámica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Regulatorias-Bienes Adjudicados	- 391,157	-	-	- 391,157	- 409,741	-	18,584	-	-	-
Cambios netos en acciones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago basado en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades Retenidas procedentes de actividades descontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	**210,127,049**	**21,418,607**	**4,177,000**	**227,368,655**	**170,189,635**	**- 3,142,690**	**- 6,099,302**	**29,068,895**	**14,133,115**	**23,219,003**