REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 30 de septiembre 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. Anunciamos formalmente al público inversionista el retiro del Señor **Diego Fernando Ponce Garcia Rada**, Vicepresidente de Innovación y Transformación Digital luego de 10 años en la organización, y de ser parte instrumental en el desarrollo de la cultura de innovación en Banistmo, S.A., haciéndose efectivo a partir del 15 de julio del 2020, con lo cual la Innovación y la Transformación Digital en nuestra organización, será gestionada y dirigida desde la Dirección de Innovación y la Dirección de Capacidades Analíticas, Big Data y Gobierno de la Información.

2. Anunciamos formalmente al público inversionista que, el día 28 de julio del 2020, Banistmo, S.A. realizó su segunda emisión internacional de bonos ordinarios, por CUATROCIENTOS MILLONES DE DÓLARES (US$400,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, con un plazo de 7 años y un cupón de 4.250%. Esta transacción que contó con cerca de 120 inversionistas de Estados Unidos, Inglaterra, Europa y Asia, nos permitió recibir una demanda de cinco (5) veces el monto ofertado, es decir, MIL QUINIENTOS MILLONES DE DÓLARES (US$1,500,000,000.00), con lo cual la tasa de la emisión se logró comprimir en 62.5 puntos básicos, todo lo cual reitera la confianza que tienen los inversionistas en nuestra corporación.

3. Con relación al hecho de importancia notificado el pasado 29 de julio de 2020, en el que se comunica que Banistmo ha realizado su segunda emisión internacional de bonos ordinarios, por la suma de CUATROCIENTOS MILLONES DE DOLARES (US$400,000.00), le informamos al público inversionista que nuestra corporación ha recibido los siguientes pronunciamientos por parte de nuestras agencias calificadoras:
   - El día 22 de julio del 2020, Fitch Ratings emitió un comunicado inicial en el cual afirma la Calificación Internacional de Banistmo, S.A. de BBB- con perspectiva negativa.
   - El día 22 de julio del 2020, Moody's Investors Service emitió un comunicado en el cual otorgó una calificación de deuda a largo plazo de moneda extranjera de Baa3 con una perspectiva estable a las notas sénior no garantizadas propuestas por Banistmo, S.A. hasta por una suma de QUINIENTOS MILLONES DE DOLARES (US$500,000,000.00).
   - El día 24 de julio del 2020, la calificadora Moody's Investors Service le asignó una calificación internacional de Baa3 con perspectiva estable a Banistmo, S.A.
   - El 4 de agosto del 2020, Fitch Ratings le asigna la calificación final de BBB- con perspectiva negativa a las notas sénior no garantizadas emitidas por Banistmo, S.A. por CUATROCIENTOS MILLONES DE DOLARES (US$400,000,000.00) con una tasa de interés fija anual de 4.25% y con un término de madurez de 7 años.
   - El día 18 de agosto del 2020, la calificadora Moody's Investors Service emitió un comunicado asignando una calificación final de deuda a largo plazo de moneda extranjera de Baa3 con perspectiva estable a las notas sénior no garantizadas emitidas en 2017 por Banistmo, S.A. por US$500,000,000.00 con una tasa de interés anual de 3.65% con fecha de madurez de 5 años.

Análisis de los resultados financieros y operativos

A. Liquidez

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

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

Liquidez	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	sep-19
Activos líquidos /Total de Activos	19.6%	17.9%	17.6%	17.7%	15.6%
Activos líquidos /Depósitos de clientes e interbancarios	29.1%	26.5%	25.7%	25.3%	22.6%
Activos líquidos /Depósitos de clientes y financiamiento	23.9%	22.1%	22.0%	22.4%	19.8%
Activos líquidos /Total Pasivo	22.0%	20.0%	19.8%	20.0%	17.6%
Préstamos /Total de Activos	73.2%	75.2%	75.9%	75.6%	77.3%
Préstamos / Depósitos de clientes e interbancarios	108.9%	111.7%	111.1%	108.1%	112.0%
Préstamos /Depósitos y Financiamientos	89.4%	93.0%	95.3%	95.3%	98.1%
Préstamos /Total Pasivo	82.2%	84.4%	85.3%	85.2%	87.5%

En millones B/.	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	sep-19
Efectivo	163.0	169.8	164.9	199.3	169.1
Depósitos en bancos	988.5	956.8	877.2	702.1	570.5
Inversiones en Valores y Derivados	861.7	708.3	767.5	895.0	804.9
Total Activos Líquidos	**2,013.2**	**1,834.9**	**1,809.6**	**1,796.4**	**1,544.5**

Al 30 de septiembre de 2020, los activos líquidos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzan a B/.2,013.2 millones, aumentando B/.468.7 millones (30.3%) frente a los B/. 1,544.5 millones de activos líquidos reportados al 30 de septiembre de 2019.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo, los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 19.6% de los activos totales y al 29.1% de los depósitos de clientes e interbancarios al 30 de septiembre de 2020.

Al 30 de septiembre de 2020, los préstamos representaron el 73.2% de los activos totales y el 82.2% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones B/.	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	sep-19
Depósitos de clientes	6,772.9	6,677.5	6,696.1	6,746.7	6,483.5
Depósitos Interbancarios	206.6	309.7	417.7	416.1	415.3
Financiamientos recibidos	590.3	958.4	816.5	602.4	654.1
Títulos de Deuda	1,130.8	752.2	760.2	754.8	719.6
Otros pasivos	452.2	459.9	471.6	473.3	477.9
Total Pasivos	**9,152.8**	**9,157.7**	**9,162.1**	**8,993.3**	**8,750.4**
Patrimonio	1,136.4	1,117.2	1,137.8	1,134.3	1,146.4
Total Pasivos y Patrimonio	**10,289.2**	**10,274.9**	**10,299.9**	**10,127.6**	**9,896.8**

Depósitos de clientes e interbancarios|

La principal fuente de fondos de Banistmo S. A. son los depósitos de clientes, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al 30 de septiembre de 2020, los depósitos de clientes conformaban el 74.0% de los pasivos totales y financiaban el 88.3% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 59.4% en depósitos a plazo fijo, 24.2% en cuentas de ahorros y 16.4% en cuenta corriente.

Los depósitos de clientes incrementaron B/.289.4 millones (4.5%) pasando de B/. 6,483.5 millones al 30 de septiembre de 2019 a B/. 6,772.9 millones al 30 de septiembre de 2020. Dicha variación se explica por el aumento en depósitos a plazo por B/.161.9 millones (4.2%), cuentas de ahorro por B/.107.1 millones (7.0%), y cuentas corrientes por B/.20.4 millones (1.9%).

Los depósitos interbancarios disminuyen B/.208.7 millones (50.3%), pasando de B/.415.3 millones al 30 de septiembre de 2019 a B/.206.6 millones al 30 de septiembre de 2020.

Títulos de deuda emitidos

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

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

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

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

El 31 de julio de 2020, el Banco realizó una emisión en el mercado internacional por US$ 400 millones en bonos ordinarios globales a una tasa de 4.25% con vencimiento el 31 de julio de 2027.

	30 de septiembre de 2020 (No auditado)			
Tipos de Bonos (En millones)	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	1.50% - 3.35%	42.5	43.0
Bonos ordinarios globales	US$	3.65% - 4.25%	900.0	894.9
Bonos ordinarios locales	US$	3.46% - 5.00%	192.4	192.9
Total de Bonos Emitidos			**1,134.9**	**1,130.8**

Financiamientos

Al 30 de septiembre de 2020, los financiamientos reportados disminuyeron B/. 63.8 millones (9.8%) pasando de B/. 654.1 millones al 30 de septiembre de 2019 a B/. 590.3 millones al 30 de septiembre de 2020.

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos hasta octubre 2020 y tasa de interés de 2.68% y 2.92%	5.5	108.6
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta agosto 2021 y tasas de interés entre 1.33% y 2.28%	342.2	254.5
Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimiento hasta julio 2021 y tasas de interés entre 1.69% y 2.36%	202.4	225.7
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimiento hasta octubre 2022 y tasa de interés de 2.58%	40.2	13.6
Total de Financiamientos	**590.3**	**602.4**

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

Al 9 de agosto de 2018, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. un préstamo por B/.50.0 millones con saldo de B/.49.9 millones y vencimiento el 9 de agosto de 2021, garantizado con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 30 de septiembre de 2020 por B/.22.9 millones y un valor de mercado de B/.24.3 millones y con Notas del Tesoro de República de Panamá con un valor nominal de B/. 37.7 millones y un valor de mercado de B/.41.2 millones.

Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2020 los otros pasivos totalizaron B/.452.2 millones, reflejando una disminución de B/.25.7 millones (5.4%) con respecto a los B/.477.9 millones reportados al 30 de septiembre de 2019.

Patrimonio de los accionistas

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

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

En millones B/.	**sep-20**	**jun-20**	**mar-20**	**dic-19**	**sep-19**
Acciones Comunes	755.1	755.1	755.1	755.1	755.1
Valuación actuarial de beneficios definidos	(1.2)	(1.1)	(1.1)	(1.2)	(0.4)
Reservas	331.8	168.2	173.7	182.7	180.0
Utilidades Retenidas	50.7	195.0	210.1	197.7	211.7
Total fondos de capital	**1,136.4**	**1,117.2**	**1,137.8**	**1,134.3**	**1,146.4**

Acciones comunes

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

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

Adecuación de Capital

La legislación panameña establece que los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8.0% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 3-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al 30 de septiembre de 2020, el índice de adecuación de capital consolidado es de 13.71%

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos por Intereses

Al 30 de septiembre de 2020, Banistmo S.A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados por B/.410.1 millones, lo que representa una disminución de B/.9.6 millones (2.3%) con relación a los B/.419.7 millones obtenidos al 30 de septiembre de 2019. Estaba disminución debido principalmente por baja de tasas de interés de referencia experimentada en los mercados.

Gastos por Intereses

El gasto por intereses al 30 de septiembre de 2020 fue de B/.175.6 millones, lo que representa un aumento de B/.5.6 millones (3.3%) con relación a los B/.170.0 millones pagados al 30 de septiembre de 2019. Esta variación obedece principalmente al incremento en los saldos de depósitos a plazo de clientes.

Margen Financiero e Ingreso Neto de Intereses

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

Al 30 de septiembre de 2020, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.234.5 millones lo cual representa una disminución de B/.15.2 millones (6.1%) con relación a los B/.249.7 millones registrados al 30 de septiembre de 2019.

Provisión por deterioro en activos financieros

La provisión para pérdidas al 30 de septiembre de 2020 alcanzó un monto de B/.132.7 millones, lo que representa un incremento de B/.73.0 millones (122.3%) frente a los B/.59.7 millones registrados al 30 de septiembre de 2019. Este incremento está relacionado principalmente a la actualización de los parámetros macroeconómicos considerados en nuestro modelo de provisiones, vinculados a la contracción económica que experimenta el país a raíz del COVID 19.

Estas provisiones buscan proteger al banco ante insolvencias en un determinado período y reflejan principalmente la evaluación de la Administración en lo que respecta a la suficiencia de las reservas frente a pérdidas potenciales. Al 30 de septiembre de 2020, la reserva para protección de cartera alcanzó B/.397.8 millones; estas reservas sumadas con la provisión dinámica de B/.127.5 millones registrada en patrimonio, representan el 195.2% del total de la cartera vencida y al 6.9% 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 30 de septiembre de 2020, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto totalizaron B/.48.2 millones, registrando una disminución de B/.13.8 millones (22.3%) con respecto a los B/.62.0 millones reportados al 30 de septiembre de 2019. Esta tendencia se debe principalmente a la reducción en ingresos en instrumentos negociables y en comisiones por servicios, esta última vinculada a la reducción de la actividad económica en los últimos meses producto de las restricciones de movilidad y operación establecidas por el COVID 19.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzaron al 30 de septiembre de 2020 B/.136.1 millones, presentando una disminución de B/.18.2 millones (11.8%), en comparación a los B/.154.3 millones registrados al 30 de septiembre de 2019.

El índice de eficiencia financiera al 30 de septiembre de 2020 es de 48.2%, una disminución de 1.3% al compararlo con los 49.5% reportados al 30 de septiembre de 2019.

Impuestos

El gasto de impuesto sobre la renta al 30 de septiembre de 2020 es de solo B/.0.8 millones, lo que representa una reducción de B/.15.2 millones (95.0%) con relación a la cifra reportada al 30 de septiembre de 2019 de B/.16.0 millones. Esto debido a la constitución de impuesto diferido activo y la reducción en los ingresos gravables.

Utilidad

Al 30 de septiembre de 2020, Banistmo S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de B/.13.0 millones, lo que representa una disminución de B/.68.6 millones (84.1%) sobre la ganancia neta registrada al 30 de septiembre de 2019 de B/.81.6 millones. Esta disminución es atribuida principalmente al incremento en la constitución de provisiones para el potencial deterioro de activos financieros, lo anterior como medida conversadora ante un escenario de incertidumbre por los impactos derivados en la economía por la pandemia de COVID-19.

Si se analiza la utilidad antes de provisiones e impuestos, se observa una mayor estabilidad, ubicándose al 30 de septiembre de 2020 en B/.146.5 millones que equivale a una reducción de B/.10.9 millones (6.9%) frente a $157.4 millones al 30 de septiembre de 2019.

D. Análisis de las Perspectivas

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

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

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

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

II PARTE.
ESTADOS FINANCIEROS

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

III PARTE
DIVULGACIÓN

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

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

Fecha de divulgación: noviembre 2020

FIRMA(S)

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

Juan Gonzalo Sierra
Apoderado Legal
Banistmo S.A.

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre 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 - 85

INFORME DEL CONTADOR

Señores
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMÁ
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados que se acompañan de Banistmo S. A. y Subsidiarias (el "Banco") al 30 de septiembre 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 nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

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

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

Guadalupe Chérigo
C.P.A. No. 8357

Banistmo S.A. y Subsidiarias

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

	Notas	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	3,4,20,21	1,151,715,714	901,867,665
Inversiones en valores, neto	3,5,20,21	1,282,116,128	1,299,340,904
Derivados	6,21	4,589,386	1,528,027
Préstamos	3,7,20,21,23	7,667,233,798	7,706,217,992
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,7,23	(397,793,449)	(305,564,078)
Préstamos, neto	3	7,269,440,349	7,400,653,914
Activos mantenidos para la venta		11,204,037	16,021,936
Obligaciones de clientes por aceptaciones		10,207,224	7,813,949
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	8	190,318,196	206,047,565
Plusvalía y otros activos intangibles, neto	3,9	79,596,903	79,612,382
Impuesto sobre la renta diferido	3,19	107,279,697	82,711,382
Otros activos	10,20,21	182,843,525	131,970,794
Total de activos	15	10,289,311,159	10,127,568,518
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	20,21	6,772,948,717	6,746,699,835
Depósitos interbancarios	21	206,560,425	416,118,479
Derivados	6,21	6,220,546	1,442,074
Títulos de deuda emitidos	11,21	1,130,818,652	754,824,638
Financiamientos recibidos	12,20,21	590,324,721	602,350,992
Pasivos por arrendamientos	8,21	167,347,340	174,386,377
Aceptaciones pendientes		10,207,224	7,813,949
Acreedores varios	20	268,433,727	289,645,345
Total de pasivos	15	9,152,861,352	8,993,281,689
Patrimonio			
Acciones comunes	3	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	3	743,744,192	743,744,192
Reservas regulatorias	23	146,003,929	139,261,773
Valuación actuarial de beneficios definidos		(1,146,338)	(1,146,338)
Reserva para valuación de inversiones en valores	3	35,805,976	43,418,297
Reservas declaradas	3	150,000,000	-
Utilidades retenidas	3	50,716,267	197,683,124
Total de patrimonio		1,136,449,807	1,134,286,829
Compromisos y contingencias	3,13		
Total de pasivos y patrimonio		10,289,311,159	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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

		(Acumulado)		(Tercer trimestre)	
	Notas	2020	2019	2020	2019
			(No Auditado)		
Ingresos por intereses sobre:					
Préstamos		372,540,651	377,840,674	123,604,437	127,470,069
Depósitos en bancos		4,706,088	9,945,624	821,639	2,957,682
Valores y otros		32,807,735	31,917,124	10,718,849	11,265,384
Total de ingresos por intereses	20	410,054,474	419,703,422	135,144,925	141,693,135
Gastos por intereses sobre:					
Depósitos	20	129,959,895	122,367,416	42,203,634	42,840,468
Financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos	20	39,431,338	40,883,246	14,850,444	12,743,825
Financiamiento por derecho de uso	8	6,210,161	6,785,487	1,879,746	2,262,341
Total de gastos por intereses		175,601,394	170,036,149	58,933,824	57,846,634
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	15	234,453,080	249,667,273	76,211,101	83,846,501
Provisiones por deterioro de activos financieros	14,15	132,680,679	59,745,814	35,721,797	28,328,446
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	15	101,772,401	189,921,459	40,489,304	55,518,055
Ingresos /gastos por servicios bancarios y otros:					
Ingresos procedentes de contratos	15,16	61,595,697	78,074,454	20,144,718	27,711,451
Ganancia neta en valores y derivados	15,18,20	5,469,677	12,708,770	2,674,689	3,332,070
Gastos por comisiones	15,20	(23,402,118)	(32,091,986)	(7,189,812)	(10,805,971)
Ingresos no procedentes de contratos	15,17	4,537,609	3,323,309	2,110,540	1,139,424
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		48,200,865	62,014,547	17,740,135	21,376,974
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	20	57,047,030	63,994,304	20,152,703	22,277,417
Honorarios y servicios profesionales		18,654,012	19,141,538	6,011,779	6,128,137
Depreciación y amortización	8,9	18,132,353	20,868,317	5,657,591	7,446,917
Publicidad y promoción		1,419,149	2,726,586	447,133	1,151,094
Alquileres	8	35,928	175,054	9,112	(32,635)
Otros gastos		40,820,617	47,393,999	12,186,172	16,461,265
Total de gastos generales y administrativos	15	136,109,089	154,299,798	44,464,490	53,432,195
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	15,19	13,864,177	97,636,208	13,764,949	23,462,834
Impuesto sobre la renta	15,19	827,387	16,055,345	805,223	3,992,102
Ganancia neta	15	13,036,790	81,580,863	12,959,726	19,470,732
Ganancia neta por acción básica		1.15	7.20		

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	2020	2019
		(No Auditado)	
Ganancia neta		13,036,790	81,580,863
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	6,880,455	13,366,729
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,18	(1,855,010)	(2,312,257)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,18	(1,940,152)	(1,907,974)
Partidas que no son reclasificadas al estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas			
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(10,697,614)	19,147
Valuación actuarial de beneficios definidos		-	(3,184)
Total de otra pérdida / utilidad integral, neta		(7,612,321)	9,162,461
Total de utilidad integral		5,424,469	90,743,324

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en balboas)

		Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reservas regulatorias	Valuación actuarial de beneficios definidos	Reserva para valuación de inversiones en valores	Reserva declaradas	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		-	-	-	-	-	-	81,580,863	81,580,863
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		-	-	-	-	13,385,876	-	-	13,385,876
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	18	-	-	-	-	(2,312,257)	-	-	(2,312,257)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	18	-	-	-	-	(1,907,974)	-	-	(1,907,974)
Total de otra utilidad integral		-	-	-	(3,184)	9,165,645	-	-	9,162,461
Total de utilidad integral		-	-	-	(3,184)	9,165,645	-	81,580,863	90,743,324
Otras transacciones de patrimonio:									
Reserva dinámica		-	-	2,809,532	-	-	-	(2,809,532)	-
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	4,952,937	-	-	-	(4,952,937)	-
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales		-	-	-	-	(1,122,697)	-	1,122,697	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	7,762,469	-	(1,122,697)		(6,639,772)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:									
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	-	(2,994,540)	(2,994,540)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	-	-	(2,994,540)	(2,994,540)
Saldo al 30 de septiembre de 2019 (No Auditado)		11,325,781	743,744,192	138,494,589	(405,241)	41,510,607	-	211,684,910	1,146,354,838
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		-	-	-	-	-	-	13,036,790	13,036,790
Otras utilidades integrales:									
Reserva para valuación de inversiones en valores:									
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales		-	-	-	-	(3,817,159)	-	-	(3,817,159)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,18	-	-	-	-	(1,855,010)	-	-	(1,855,010)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,18	-	-	-	-	(1,940,152)	-	-	(1,940,152)
Total de otra pérdida integral		-	-	-	-	(7,612,321)	-	-	(7,612,321)
Total de utilidad integral		-	-	-	-	(7,612,321)	-	13,036,790	5,424,469
Otras transacciones de patrimonio:									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	6,742,156	-	-		(6,742,156)	-
Reserva declaradas		-	-	-	-	-	150,000,000	(150,000,000)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	6,742,156	-	-	150,000,000	(156,742,156)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:									
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	-	(3,261,491)	(3,261,491)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	-	-	(3,261,491)	(3,261,491)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No Auditado)		11,325,781	743,744,192	146,003,929	(1,146,338)	35,805,976	150,000,000	50,716,267	1,136,449,807

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	2020	2019
		(No Auditado)	
Actividades de operación			
Ganancia neta		13,036,790	81,580,863
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	8,9	18,132,353	20,868,317
Provisiones por deterioro de activos financieros	14	132,680,679	59,745,814
Otros deterioros		2,253,232	3,116,909
Ganancia neta en valores y derivados	18	(5,469,677)	(12,708,770)
Ganancia / pérdida en venta de propiedad, planta y equipo y bienes reposeidos	17	69,625	(217,345)
Impuesto sobre la renta	19	827,387	16,055,345
Ingresos por intereses		(410,054,474)	(419,703,422)
Gastos por intereses		175,601,394	170,036,149
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses		10,057,600	9,100
Depósitos a plazo fijo restringidos		(5,665,000)	(2,370,000)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		36,421,188	(16,826,283)
Préstamos		100,600,868	(224,025,393)
Depósitos de clientes		17,382,778	136,235,378
Depósitos interbancarios		(193,553,114)	54,251,745
Otros activos		(57,738,152)	(5,529,247)
Ventas activos mantenidos para la venta vendidos		2,555,661	4,345,106
Otros pasivos		(24,339,188)	15,491,703
Intereses recibidos		313,418,933	438,890,125
Intereses pagados		(194,366,453)	(165,640,046)
Dividendos recibidos	18	429,425	630,261
Impuestos pagados		(10,897,192)	(9,698,611)
Efectivo neto utilizado en por las actividades de operación		(78,615,337)	144,537,698
Actividades de inversión			
Compras de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(340,346,934)	(395,530,313)
Ventas y redenciones de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	331,593,098	349,895,787
Pagos recibidos de valores a costo amortizado		131,360,409	6,710,407
Compras de valores a costo amortizado		(151,800,000)	(61,200,000)
Adquisición de propiedades y equipos	8	(1,922,888)	(1,004,293)
Efectivo recibido en ventas de propiedades y equipos		6,494	108,990
Costo capitalizable por arrendamiento	8	(24,150)	-
Adiciones de activos intangibles	9	(3,414,750)	(3,293,148)
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de inversión		(34,548,721)	(104,312,570)
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		679,178,140	449,032,163
Repago de financiamientos recibidos		(688,416,730)	(740,924,212)
Pago de pasivos por arrendamientos	8	(4,710,426)	(4,584,670)
Títulos de deuda emitidos		384,819,000	114,460,000
Impuesto complementario		(3,261,490)	(2,994,540)
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de financiamiento		367,608,494	(185,011,259)
Aumento / disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		254,444,436	(144,786,131)
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	1,128,578,290	720,110,188

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

1. Organización

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

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

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

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

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

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Condensados

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre 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 nueve meses.

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

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

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

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

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

				Basado en Bienes	
	Crecimiento del PIB	**Inflación**	**Desempleo**	**Exportaciones**	**Importaciones**
				Millones	
Marzo-2020	0.4%	(0.8%)	7.1%	175	2,452
Junio-2020	(6.0%)	(1.2%)	25.0%	160	1,550
Septiembre-2020	(4.5%)	(1.0%)	10.0%	88	2,239
Diciembre-2020	(3.5%)	(1.0%)	8.0%	128	2,390
2020	(3.4%)	(0.6%)	12.5%	551	8,630
2021	3.0%	1.3%	8.0%	1,833	10,114
2022	3.5%	1.7%	7.5%	1,941	13,283
2023	3.8%	1.8%	7.1%	2,144	14,980
2024	4.0%	2.0%	7.1%	2,194	15,218

Escenario Optimista

				Basado en Bienes	
	Crecimiento del PIB	**Inflación**	**Desempleo**	**Exportaciones**	**Importaciones**
				Millones	
Marzo-2020	0.4%	(0.8%)	7.1%	175	2,452
Junio-2020	(5.0%)	(0.8%)	20.0%	160	1,550
Septiembre-2020	(4.0%)	(0.6%)	9.3%	243	2,799
Diciembre-2020	(3.0%)	(0.5%)	7.5%	511	2,987
2020	(2.9%)	(0.6%)	11.0%	1,089	9,788
2021	3.5%	1.3%	7.5%	2,292	11,364
2022	3.8%	1.7%	7.0%	2,380	14,182
2023	4.0%	1.8%	6.9%	2,544	15,686
2024	4.2%	2.0%	6.7%	2,594	15,929

30 de septiembre
2020
(No Auditado)
Escenario Pesimista

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Basado en Bienes Exportaciones	Basado en Bienes Importaciones
				Millones	
Marzo-2020	0.4%	(0.8%)	7.1%	175	2,452
Junio-2020	(8.1%)	(1.6%)	29.0%	160	1,550
Septiembre-2020	(5.9%)	(1.3%)	13.0%	29	1,791
Diciembre-2020	(4.5%)	(1.2%)	11.0%	77	1,912
2020	(4.5%)	(1.4%)	15.5%	441	7,704
2021	2.0%	0.8%	10.1%	1,467	8,092
2022	2.5%	1.1%	9.4%	1,701	12,619
2023	3.5%	1.2%	7.5%	2,037	14,680
2024	3.8%	1.5%	7.5%	2,084	14,914

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

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

Escenario Optimista

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

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

Base de presentación

Los estados financieros consolidados condensados son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los derivados de cobertura y los valores que se miden a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales; los valores y derivados que 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020.

2.3. Uso de Estimaciones y Juicios

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y aprobadas por las instancias respectivas. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. (Véase Nota 21).

Valorización de plusvalía

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

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

Deterioro del riesgo de crédito de activos financieros

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

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

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

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

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

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

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

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

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

Impuesto diferido

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

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

Impuesto sobre la renta

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

Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

El Banco considera las estimaciones usadas para determinar las provisiones para pasivos contingentes como estimaciones críticas porque la probabilidad de su ocurrencia y los montos que el Banco puede requerir para pagarlos están basados en los criterios del Banco y de sus asesores, los cuales no necesariamente coinciden con los resultados futuros de los procedimientos. (Véase Nota 13).

2.4. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Las nuevas normas y enmiendas más importantes adoptadas por el Banco

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

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

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

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

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

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

- **Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos - Concesiones de arrendamiento relacionadas con el COVID-19:** en mayo 28 de 2020 el Consejo de Normas Internacionales (IASB) emite la enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos relacionada con concesiones en contratos de arrendamientos, la cual propone como solución práctica permitir que los arrendatarios opten por no evaluar si las reducciones de los términos de los arrendamientos relacionados con la pandemia del COVID-19 son una modificación al contrato mismo según lo establecido en la norma.

  Esta enmienda tiene fecha de aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020, se permite su aplicación anticipada.

  El Banco debido a que no recibió modificaciones sustanciales como arrendatario en los términos de pago de sus contratos de arrendamiento producto de la coyuntura de la emergencia sanitaria declarada en virtud del COVID-19, optó por no adoptar la aplicación de la solución práctica; por lo tanto, no se tienen impactos significativos en los estados financieros consolidados condensados por dicha enmienda.

- **Reforma de la Tasa de Interés de Referencia-Fase 1 que modifica la NIIF 9 Instrumentos financieros, NIC 39 Instrumentos financieros:** en septiembre de 2019, el IASB publicó enmiendas para abordar los problemas que surgen del reemplazo de los tipos de interés de oferta en el mercado interbancario (interbank offered rates - IBOR) existentes con tasas de interés alternativas libres de riesgo (Risk-free rate - RFR) en el contexto de la contabilidad de cobertura. El Banco aplica la contabilidad de coberturas de acuerdo con NIIF 9, por lo que las enmiendas a la NIC 39 no le aplican.

  Las enmiendas de la NIIF 9 proporcionan excepciones temporales a la aplicación de requisitos específicos de contabilidad de cobertura a las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma a la LIBOR y otras tasas de oferta interbancarias.

  De esta manera, teniendo en cuenta que en 2017, el Financial Conduct Authority del Reino Unido anunció que ya no exigiría a los bancos que presentaran tasas para el cálculo del índice de referencia LIBOR después de 2021, el Banco estructuró, en enero del presente año, un proyecto corporativo para realizar el análisis de impactos y generar el plan de trabajo para enfrentar los cambios asociados a la declaratoria de la tasa LIBOR como no representativa y migrar a las nuevas tasas libre de riesgo.

El proyecto se encuentra en una etapa de implementación y cuenta actualmente con un presupuesto asignado y un equipo interdisciplinario de trabajo conformado por las áreas de productos, jurídico, procesos, tecnología, proyectos, quienes abordan la descontinuación de la LIBOR desde distintos frentes de trabajo enfocados en la estructuración y ejecución de planes de trabajo.

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

2.5. Presentación de los Estados Financieros Consolidados Condensados

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

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

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

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

2.5.1. Principios de Consolidación

2.5.1.1. Subsidiarias

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

2.5.1.2. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

2.5.1.3. Entidades Estructuradas

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

2.5.1.4. Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, el Banco mantiene representaciones en otros países:

- *Oficina de Representación en Guatemala*, mediante Resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la oficina de representación de Banistmo S.A., en la República de Guatemala. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.
- *Esquema de Promoción y Publicidad en Colombia*, mediante Resolución No.0044 de 14 de enero de 2015, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se autoriza la realización de actos de promoción y publicidad de los productos y servicios en el mercado colombiano y a los clientes de Banistmo S.A. (una entidad del exterior) a través de su matriz, Bancolombia, S.A.

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

3.1. Riesgo de Crédito

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

Análisis de la calidad crediticia

Actualmente existen préstamos que se clasifican en riesgo normal, pero según la metodología de provisión de la NIIF 9 se asignan a la etapa 3, porque el modelo los clasifica considerando criterios de deterioro específicos tales como: contagio por castigos, umbrales e inclusiones en listas de vigilancia.

Al 30 de septiembre de 2020, el Banco modificó 106,310 obligaciones clasificadas en "Créditos Modificados", las cuales tienen un monto de capital de B/.4,951 millones que incluyen préstamos de consumo y corporativos.

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	6,056,229,088	774,041,263	439,169,998	7,269,440,349
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	6,158,228,243	346,368,250	79,792,839	6,584,389,332
Grado 2 : Bajo – riesgo razonable	5,942,651	503,699,273	28,639,252	538,281,176
Grado 3: Subnormal	29,581	9,895,796	307,432,396	317,357,773
Grado 4: Dudoso	-	3,033,733	148,464,082	151,497,815
Grado 5: Irrecuperable	17,306	-	75,690,396	75,707,702
Monto bruto	6,164,217,781	862,997,052	640,018,965	7,667,233,798
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	107,988,693	88,955,789	200,848,967	397,793,449
Valor en libros, neto	6,056,229,088	774,041,263	439,169,998	7,269,440,349
Valores a costo amortizado				
Grado 1: Normal	353,018,552	-	-	353,018,552
Sin calificación	60,893,478	-	-	60,893,478
Valor en libros, neto	413,912,030	-	-	413,912,030
Valores con cambios en otras utilidades integrales*				
Grado 1: Normal	778,362,272	-	-	778,362,272
Grado 2 : Bajo – riesgo razonable	24,638,629	-	-	24,638,629
Valor en libros, neto	803,000,901	-	-	803,000,901
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,200,576,135	5,930,542	2,245,595	1,208,752,272
Grado 2: Bajo- riesgo razonable	340,189	2,313,053	354,049	3,007,291
Grado 3: Subnormal	30,429	6,065	233,382	269,876
Grado 4: Dudoso	14,105	3,375	370,573	388,053
Grado 5: Irrecuperable	260,397	65	267,115	527,577
Valor en libros	1,201,221,255	8,253,100	3,470,714	1,212,945,069
Reserva para pérdidas creditcias esperadas	8,224,561	2,392,693	218,787	10,836,041

	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	334,153,413	-	-	334,153,413
Sin calificación	62,798,725	-	-	62,798,725
Valor en libros, neto	396,952,138	-	-	396,952,138
Valores con cambios en otras utilidades integrales*				
Grado 1: Normal	790,931,569	-	-	790,931,569
Valor en libros, neto	790,931,569	-	-	790,931,569
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,289,541,801	6,952,748	2,120,242	1,298,614,791
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	3,002,333	1,598,004	38,949	4,639,286
Grado 3: Subnormal	52,209	57,878	856,880	966,967
Grado 4: Dudoso	12,444	5,775	953,919	972,138
Grado 5: Irrecuperable	70,561	9,473	102,803	182,837
Valor en libros	1,292,679,348	8,623,878	4,072,793	1,305,376,019
Reserva para pérdidas creditcias esperadas	7,500,455	2,218,568	9,730	9,728,753

* Excluye los instrumentos de patrimonio por B/.24,789,825 (31 de diciembre de 2019: B/.35,487,437).

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos		
Calificados AAA	-	20,004,722
Calificados entre AA- y AA+	87,259,238	62,636,360
Calificados entre A- y A+	532,966,849	217,704,003
Calificados entre BBB+ y BBB-	95,607,940	344,068,854
Calificados entre BB+ y menos	181,905,758	26,126,281
Sin calificación	253,975,929	231,327,445
	1,151,715,714	901,867,665
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Calificados entre A- y A+	7,893,550	8,284,870
Calificados entre BBB+ y BBB-	3,093,530	19,817,804
Calificados entre BB+ y menos	6,401,111	7,890,581
	17,388,191	35,993,255
Bonos soberanos		
Calificados AAA	-	10,438,811
Calificados entre BBB+ y BBB-	15,494,050	16,988,419
Calificados entre BB+ y menos	-	2,810,945
	15,494,050	30,238,175
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre A- y A+	-	258,565
Calificados entre AA- y AA+	7,531,131	7,710,845
Sin calificación	-	1,768,920
	7,531,131	9,738,330

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Valores con cambios en otras utilidades integrales		
Bonos corporativos		
Calificados entre A- y A+	1,035,474	-
Calificados entre BBB+ y BBB-	16,071,148	13,916,478
	17,106,622	13,916,478
Bonos soberanos		
Calificados AAA	308,173,263	321,827,188
Calificados entre BBB+ y BBB-	453,082,387	455,187,903
Calificados BB+ y menos	24,638,629	-
	785,894,279	777,015,091
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	25,000	25,000
Sin calificación	24,764,825	35,462,437
	24,789,825	35,487,437
Valores a costo amortizado		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	21,836,856	22,152,362
Calificados entre A- y A+	291,048,202	274,021,592
Calificados entre BBB+ y BBB-	40,133,494	2,986,373
Calificados entre BB+ y menos	-	34,993,086
Sin calificación	60,893,478	62,798,725
	413,912,030	396,952,138
	2,433,831,842	2,201,208,569

3.2. Administración de Capital

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

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

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

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

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

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

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

	30 de septiembre 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	35,805,976	43,418,297
Reservas declaradas	150,000,000	
Utilidades retenidas	50,716,267	197,683,124
Sub-total de capital primario ordinario (CPO)	991,592,216	996,171,394
Menos: Ajustes regulatorios de CPO		
Activos por impuesto sobre la renta diferido (Nota 19)	107,279,697	82,711,382
Plusvalía (Nota 9)	61,193,018	61,193,018
Activos intangibles (Nota 9)	18,393,885	18,419,364
Otros activos intangibles (Nota 9)	10,000	-
Total de deducciones capital primario ordinario	186,876,600	162,323,764
Capital primario adicional		
Total de capital primario	804,715,616	833,847,630
Capital secundario		
Reserva dinámica (Nota 23)	127,500,236	127,500,236
Total de capital regulatorio	932,215,852	961,347,866
Total de activos ponderados por riesgo	6,799,172,977	7,533,518,323

Índices de capital	**Mínimo requerido**	**30 de septiembre 2020**	**31 de diciembre 2019**
Capital primario ordinario	4.5%	11.84%	11.07%
Capital primario	6.0%	11.84%	11.07%
Capital total	8.0%	13.71%	12.76%
Coeficiente de apalancamiento	3.0%	8.13%	8.49%

4. Efectivo y Depósitos en Bancos

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	163,033,489	199,294,942
Depósitos en bancos a la vista	535,584,544	325,753,330
Depósitos en bancos a plazo fijo	453,097,681	376,819,393
	1,151,715,714	901,867,665
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	(220,000)	(220,000)
Depósitos en bancos a plazo restringidos	(7,915,000)	(2,250,000)
Depósitos en bancos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	(15,002,424)	(25,263,811)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	1,128,578,290	874,133,854

Al 30 de septiembre de 2020, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.14% y 2.91% (31 de diciembre de 2019: 1.22% y 5.25%).

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

Al 30 de septiembre de 2020, depósitos en bancos extranjeros por B/.7,915,000 (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 se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Inversiones en valores:		
A valor razonable con cambios en resultados	40,413,372	75,969,760
A valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	827,790,726	826,419,006
A costo amortizado	413,912,030	396,952,138
	1,282,116,128	1,299,340,904

5.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda				
Bonos corporativos	17,388,191	17,230,565	35,993,255	35,443,351
Bonos de los Estados Unidos de América	-	-	10,438,811	10,459,199
Bonos de la República de Panamá	15,494,050	14,996,157	16,988,419	19,557,408
Bonos de la República Dominicana	-	-	2,810,945	2,717,046
	32,882,241	32,226,722	66,231,430	68,177,004
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de capital	7,531,131	7,311,042	9,738,330	9,526,345
	40,413,372	39,537,764	75,969,760	77,703,349

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

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos	17,106,622	13,916,478
Bonos de la República de Panamá	397,085,800	388,070,317
Bonos de la República de México	13,457,964	21,916,265
Bonos de los Estados Unidos de América	308,173,263	321,827,188
Bonos de la Republica de El Salvador	24,638,629	-
Certificados de participación negociables (CERPANES)	42,538,623	45,201,321
	803,000,901	790,931,569
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital	24,789,825	35,487,437
	827,790,726	826,419,006

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

	30 de septiembre 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	(243,544)	-	-	(243,544)
Instrumentos financieros comprados	682,127	-	-	682,127
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	438,583	-	-	438,583
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2020	709,345	-	-	709,345

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

Al 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Saldo neto al inicio del período	826,419,006	678,179,181
Adiciones	340,346,934	555,150,171
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda	6,880,455	12,139,926
Ventas, redenciones y otros	(329,652,946)	(421,418,306)
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio	(10,697,614)	3,072,757
Primas y descuentos	(2,835,717)	1,322,811
Ganancia neta en venta de valores (Nota 18)	(1,940,152)	(2,141,437)
Intereses acumulados por cobrar	(694,140)	1,261,600
Efecto por traducción de moneda inversión	(35,100)	-
Ganancia neta en venta de instrumentos de patrimonio reconocida utilidades retenidas	-	(1,122,697)
Consolidación de subsidiarias	-	(25,000)
Saldo neto al final del período	827,790,726	826,419,006

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales oscilan entre 1.13% y 7.50% (31 de diciembre de 2019: 1.38% y 5.63%).

5.3. Valores a Costo Amortizado

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Bonos corporativos	419,302,187	399,282,894
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	5,390,157	2,330,756
	413,912,030	396,952,138

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

	30 de septiembre 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	(2,228,016)	-	-	(2,228,016)
Instrumentos financieros comprados	2,532,746	-	-	2,532,746
Cambios en modelos o parametros de riesgos	2,754,671	-	-	2,754,671
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,059,401	-	-	3,059,401
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2020	5,390,157	-	-	5,390,157

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

6. Derivados

Los derivados se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	
Tipos de instrumentos derivados	**Total activos**	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	558,279	480,261
Swap de tasas de interés	4,031,107	5,740,285
	4,589,386	6,220,546

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

6.1. Intercambio de Moneda

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

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

	30 de septiembre 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				
Pesos mexicanos	5,785,823	364,606	8,260,056	265,192
Euros	3,425,546	14,957	9,189,018	35,944
Colones costarricenses	2,562,157	38,368	1,500,000	28,069
Peso colombiano	1,081,200	138,407	5,358,014	61,168
Yen japonés	411,010	1,734	3,876,173	22,742
Dólar canadiense	101,357	150	-	-
Franco suizo	48,825	57	-	-
Libras esterlinas	-	-	39,329	(283)
Total		558,279		412,832
Contratos a futuro – venta de moneda				
Pesos mexicanos	5,784,790	343,798	9,291,049	236,056
Peso colombiano	1,067,170	124,379	3,243,600	13,584
Euros	543,625	10,861	2,248,297	22,491
Yen japonés	126,563	1,094	2,473,534	14,277
Franco suizo	43,218	129	-	-
Dólar canadiense	-	-	1,538,131	1,896
Colones costarricenses	-	-	7,797,266	72,653
Total		480,261		360,957

El vencimiento promedio de estos contratos es de 3.16 meses (31 de diciembre de 2019: 4.45 meses).

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2020, el Banco reconoció en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas, una ganancia de B/.2,746,488 (30 de septiembre de 2019: B/.3,397,485), producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera. (Véase Nota 18).

6.2. Intercambio de Tasa de Interés

Swap de tasas de interés (Interest rate swaps)

Al 30 de septiembre 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/. 78,946,529 (31 de diciembre de 2019: B/.145,234,398) y valor razonable registrado en el activo de B/. 4,031,107 (31 de diciembre de 2019: B/.1,115,195). Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 mantenía vencimientos desde junio de 2021 hasta octubre de 2029.

Adicionalmente, al 30 de septiembre 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/. 66,946,529 (31 de diciembre de 2019: B/.12,278,066) y valor razonable registrado en el pasivo de B/. 2,830,377 (31 de diciembre de 2019: B/.26,219) con fecha de vencimiento desde noviembre de 2022 hasta octubre de 2029 (31 de diciembre de 2019: con vencimientos desde noviembre de 2022 hasta junio de 2024).

6.2.1. Cobertura de Valor Razonable

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés

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

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)		
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Swap de tasas de interés	79,550,000	-	2,909,908

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

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Saldo al inicio del período	(1,054,898)	953,443
Movimiento del período (Nota 18)	(1,855,010)	(2,008,341)
Saldo al final del período	(2,909,908)	(1,054,898)

7. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)			**31 de diciembre 2019 (Auditado)**		
	Interno	**Externo**	**Total**	**Interno**	**Externo**	**Total**
Empresas y Gobierno:						
Comerciales	1,695,478,641	74,528,783	1,770,007,424	1,647,505,267	89,885,834	1,737,391,101
Construcción	1,346,313,850	-	1,346,313,850	1,333,367,554	7,002,082	1,340,369,636
Industriales	257,623,611	188,966,158	446,589,769	405,479,633	201,070,736	606,550,369
Agropecuarios	163,221,838	1,069,852	164,291,690	172,302,341	5,981,938	178,284,279
Arrendamientos financieros	118,263,795	-	118,263,795	127,822,232	-	127,822,232
Empresas financieras	39,110,189	-	39,110,189	43,006,798	-	43,006,798
Gobierno	23,376,373	-	23,376,373			
Cooperativas	7,128,664	-	7,128,664	7,333,287	-	7,333,287
Total	3,650,516,961	264,564,793	3,915,081,754	3,736,817,112	303,940,590	4,040,757,702
Personas y PYMES:						
Hipotecarios residenciales	2,289,385,477	-	2,289,385,477	2,226,773,473	-	2,226,773,473
Personales	968,669,689	-	968,669,689	966,332,362	-	966,332,362
Tarjetas de crédito	340,927,975	-	340,927,975	328,692,896	-	328,692,896
Autos	131,078,141	-	131,078,141	121,112,236	-	121,112,236
Arrendamientos financieros	22,090,762	-	22,090,762	22,549,323	-	22,549,323
Total	3,752,152,044	-	3,752,152,044	3,665,460,290	-	3,665,460,290
	7,402,669,005	264,564,793	7,667,233,798	7,402,277,402	303,940,590	7,706,217,992

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Tasa fija	2,426,339,473	2,570,556,358
Tasa fija con opción de cambio	2,854,024,573	2,767,863,101
Tasa variable	2,386,869,752	2,367,798,533
	7,667,233,798	7,706,217,992

Los préstamos por B/.228,453,660 (31 de diciembre de 2019: B/.242,754,388) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

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

	30 de septiembre 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	245,997	(7,371,287)	(4,300,606)	(11,425,896)
Pérdida crediticia esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(6,119,085)	9,937,664	(5,751,701)	(1,933,122)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(1,631,095)	(7,155,784)	63,285,945	54,499,066
Instrumentos financieros originados o comprados	21,422,728	-	-	21,422,728
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	22,725,223	16,836,465	6,475,032	46,036,720
Ajuste al modelo	-	19,778,121	-	19,778,121
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	36,643,768	32,025,179	59,708,670	128,377,617
Castigos	-	-	(51,121,849)	(51,121,849)
Recuperaciones	-	-	9,912,836	9,912,836
Intereses - Etapa 3	-	-	5,060,767	5,060,767
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2020	107,988,693	88,955,789	200,848,967	397,793,449

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

Ajustes fuera de período

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

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

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

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

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Perfil de vencimiento de los pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	21,391,104	12,998,811
De 1 a 5 años	102,224,487	109,572,565
Más de 5 años	33,130,535	47,548,293
Total de pagos de arrendamiento sin descuento por cobrar	156,746,126	170,119,669
Menos: Intereses no devengados	(16,391,569)	(19,748,114)
	140,354,557	150,371,555

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

El detalle de morosidad por antigüedad se resume a continuación:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Corriente	7,253,839,175	7,324,486,737
31 a 90 días	144,238,032	156,136,219
91 y más	269,156,591	225,595,036
	7,667,233,798	7,706,217,992
Cartera vencida		
91 a 180 días	10,725,071	85,918,619
181 días o más	258,431,520	139,676,417
	269,156,591	225,595,036

8. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto (Nota 8.1.)	31,273,480	36,397,713
Activos por derecho de uso (Nota 8.2.1)	159,044,716	169,649,852
	190,318,196	206,047,565

8.1. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)				
	Terrenos	**Mobiliario y equipo**	**Edificios y mejoras**	**Construcción en proceso**	**Total**
Costo					
Saldo al inicio del período	3,115,241	85,787,559	47,607,203	1,343,658	137,853,661
Adiciones	-	1,719,585	-	203,303	1,922,888
Ventas y descartes	-	(494,694)	-	-	(494,694)
Transferencias a activos por derecho de uso (Nota 8.2.1)	-	(1,116,192)	-	(511,674)	(1,627,866)
Reclasificaciones	-	495,550	196,600	(692,150)	-
Reclasificación a otros gastos	-	(127,174)	-	(18,409)	(145,583)
Otros movimientos	-	(470,364)	-	(28,775)	(499,139)
Saldo al final del período	3,115,241	85,794,270	47,803,803	295,953	137,009,267
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del período	-	71,418,337	30,037,611	-	101,455,948
Gasto del período	-	4,137,086	1,417,548	-	5,554,634
Ventas y descartes	-	(491,459)	-	-	(491,459)
Reclasificaciones por activos por derecho de uso (Nota 8.2.1)	-	(783,336)	-	-	(783,336)
Transferencia	-	(26,884)	26,884	-	-
Saldo al final del período	-	74,253,744	31,482,043	-	105,735,787
Saldo neto al final del período	3,115,241	11,540,526	16,321,760	295,953	31,273,480

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

8.2. Arrendamientos

8.2.1. Arrendatario

Activos por derecho de uso

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del período	195,208,337	196,031,842
Nuevos contratos	21,529	4,135,293
Costos capitalizables	24,150	-
Transferencias de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 8.1)	1,627,866	123,829
Descartes	(968,109)	(4,405,890)
Cancelaciones de contratos	(3,430,478)	(998,176)
Remedición de activos por derecho de uso	736,059	320,151
Otros movimientos	-	1,288
Saldo al final del período	193,219,354	195,208,337
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del período	25,558,485	17,089,017
Gasto de depreciación del período	9,458,619	13,112,195
Transferencia de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 8.1)	783,336	(1,455)
Descartes	(968,109)	(4,332,085)
Cancelaciones de contratos	(657,693)	(309,187)
Saldo al final del período	34,174,638	25,558,485
Saldo neto final del período	159,044,716	169,649,852

Pasivos por arrendamientos

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	174,386,377	176,873,705
Nuevos contratos	21,529	4,075,293
Remedición de los pasivos por arrendamiento	736,059	320,151
Cancelación anticipada de contratos	(3,066,777)	(775,342)
Amortización por pagos efectuados	(4,710,426)	(6,091,558)
Gastos de intereses	6,210,161	8,904,358
Intereses pagados	(6,229,583)	(8,920,230)
Saldo al final del período	167,347,340	174,386,377

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)				
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Bienes inmuebles	97,129	294,704	1,886,600	162,166,505	164,444,938
Equipos tecnológicos	-	-	-	2,902,402	2,902,402
	97,129	294,704	1,886,600	165,068,907	167,347,340

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

Opciones de terminación y extensión

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

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

		30 de septiembre 2020 (No Auditado)	
	Gastos de intereses	**Gastos de depreciación**	**Gastos de arrendamientos de bajo valor**
Bienes inmuebles	6,153,228	9,028,884	30,300
Equipo rodante	-	146,927	3,473
Equipos tecnológicos	56,933	282,808	-
Equipo de oficina	-	-	2,155
	6,210,161	9,458,619	35,928

			30 de septiembre 2019 (No Auditado)	
	Gastos de intereses	**Gastos de depreciación**	**Gastos de arrendamientos a corto plazo**	**Gastos de arrendamientos de bajo valor**
Bienes inmuebles	6,638,842	9,500,798	77,626	97,428
Equipos tecnológicos	146,645	309,134	-	-
	6,785,487	9,809,932	77,626	97,428

9. Plusvalía y Otros Activos Intangibles, Neto

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Plusvalía	61,193,018	61,193,018
Software en uso y en proceso	18,393,885	18,419,364
Otros activos intangibles	10,000	-
	79,596,903	79,612,382

9.1. Plusvalía

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

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

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

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

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

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

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

9.2. Software en Uso y en Proceso

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del período	66,643,756	61,711,181
Adiciones	3,414,750	5,339,300
Descartes	(1,903,280)	(97,559)
Transferencias recibidas de otras cuentas del activo (Nota 8.1)	-	102,113
Otros movimientos	(331,969)	(411,279)
Saldo al final del período	67,823,257	66,643,756
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del período	48,224,392	43,299,255
Gasto del período	3,119,100	5,022,696
Descartes	(1,903,280)	(97,559)
Otros movimientos	(10,840)	-
Saldo al final del período	49,429,372	48,224,392
Saldo neto al final del período	18,393,885	18,419,364

10. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Bienes inmuebles adjudicados	46,587,783	38,567,861
Partidas en tránsito	38,972,780	7,677,172
Créditos fiscales	36,876,049	27,904,430
Impuestos y gastos pagados por anticipado	22,393,963	21,979,187
Cuentas por cobrar, neto	15,221,959	21,315,813
Fondos de cesantía	11,112,714	10,143,025
Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Repos)	9,980,226	2,442,898
Fondos de pensiones	1,192,792	1,287,657
Depósitos de garantía	505,259	652,751
	182,843,525	131,970,794

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	38,567,861	21,331,050
Adiciones	40,855	-
Ventas y descartes	(561,263)	(1,933,518)
Reclasificación desde activos mantenidos para la venta	10,390,514	23,608,674
Reclasificación a propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 8.1)	-	(1,018,518)
Deterioro	(1,850,184)	(3,419,827)
Saldo al final del período	46,587,783	38,567,861

10.1. Cuentas por Cobrar, Neto

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Cuentas por cobrar - enfoque simplificado	16,059,191	22,509,803
Cuentas por cobrar - pérdidas crediticias esperadas	64,134	17,076
Reserva para cuentas por cobrar	(901,366)	(1,211,066)
	15,221,959	21,315,813

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

30 de septiembre 2020 (No Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del período	1,199,219	11,847	1,211,066
Liberación / provisión de deterioro del período	(337,700)	35,490	(302,210)
Castigos	(7,490)	-	(7,490)
Saldo al final del período	854,029	47,337	901,366

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

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

		30 de septiembre 2020 (No Auditado)	
	Valor en libros	**Menos Reserva**	**Valor en libros, neto**
0 días	15,483,203	480,811	15,002,392
1 - 30 días	150,367	2,685	147,682
31 - 59 días	28,197	4,680	23,517
60 - 89 días	37,472	5,901	31,571
Más de 90 días	359,952	359,952	-
	16,059,191	854,029	15,205,162

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

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	22	7	11,818	11,847
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(346)	-	-	(346)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(17)	606	-	589
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	-	-	35,123	35,123
Instrumentos financieros originados o comprados	5	-	-	5
Cambios en modelos o parametros de riesgos	515	(400)	4	119
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	157	206	35,127	35,490
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2020	179	213	46,945	47,337

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

11. Títulos de Deuda Emitidos

Los títulos de deuda emitidos se resumen a continuación:

		30 de septiembre 2020 (No Auditado)		
Tipo de bonos	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	1.50% - 3.35%	42,487,000	43,058,900
Bonos ordinarios globales	US$	3.65% - 4.25%	900,000,000	894,869,539
Bonos ordinarios locales	US$	3.46% - 5.00%	192,435,000	192,890,213
			1,134,922,000	1,130,818,652

		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 más 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 3.65% con vencimiento el 19 de septiembre de 2022.

Mediante la Resolución SMV 616-2017 del 7 de noviembre de 2017, se aprobó el programa de bonos rotativo por B/.300 millones, que puede emitirse en una o más series por plazos de dos (2) hasta quince (15) años desde la fecha de emisión respectiva de cada serie.

El 26 de agosto de 2019, el Banco emitió un Bono Social de Género a un solo inversionistas en una colocación privada en Panamá por B/. 50 millones. El bono devenga intereses a una tasa anual de 3.46% y tiene un vencimiento final el 26 de agosto de 2024.

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

Al 30 de septiembre de 2020 no existe mora o incumplimiento por parte del Banco en relación con los pagos y otras cláusulas contractuales.

12. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Instituciones	Tasa de interés	Vencimiento	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior	2.68% (31 de diciembre de 2019: entre 2.50% y 2.92%)	Hasta octubre 2020 (31 de diciembre de 2019: hasta mayo 2020)	5,514,354	108,560,046
Instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo	Entre 1.33% y 2.28% (31 de diciembre de 2019: entre 2.05% y 4.18%)	Varios hasta agosto de 2021 (31 de diciembre de 2019: hasta diciembre 2021)	342,192,757	254,535,095
Instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo	Entre 1.69% y 2.36% (31 de diciembre de 2019: entre 3.04% y 3.92%)	Varios hasta julio 2021 (31 de diciembre de 2019: hasta junio 2021)	202,394,443	225,666,725
Organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo	2.58% (31 de diciembre de 2019: 4.06%)	Hasta octubre 2022 (31 de diciembre de 2019: hasta julio 2020)	40,223,167	13,589,126
			590,324,721	602,350,992

El 9 de agosto de 2018, Citibank, N. A. le otorgó al Banco un préstamo por B/.50,000,000, con saldo de B/.49,850,000 y vencimiento el 9 de agosto de 2021, garantizado con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 30 de septiembre de 2020 por B/.22,964,056 (31 de diciembre de 2019: B/.30,067,088) y un valor de mercado de B/.24,316,269 (31 de diciembre de 2019: B/.32,028,380) y con Notas del Tesoro de República de Panamá con un valor nominal de B/.37,700,000 (31 de diciembre de 2019: B/.31,400,000) y un valor en libros de B/.41,155,441(31 de diciembre de 2019: B/.34,648,919).

Al 30 de septiembre 2020, no existe mora o incumplimiento por parte del Banco en relación con los pagos y otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

13. Compromisos y Contingencias

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

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

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Cartas promesas	710,952,622	730,559,918
Cupos de productos revolventes	316,963,206	351,305,506
Garantías financieras	160,321,446	180,928,191
Cartas de crédito	24,707,795	37,701,549
Líneas de créditos irrevocables	-	4,880,855
	1,212,945,069	1,305,376,019

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Compromisos-pérdidas crediticias esperadas	10,836,041	9,728,753
Contingencias legales	216,650	225,438
	11,052,691	9,954,191

Al 30 de septiembre 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.

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	225,438	209,849
Adiciones	42,973	16,089
Pago de fallos de casos en contra	(51,761)	(500)
Saldo al final del período	216,650	225,438

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

	30 de septiembre 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	420,665	(354,052)	-	66,613
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(312,775)	652,400	-	339,625
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(164,416)	(124,223)	209,057	(79,582)
Instrumentos financieros originados y comprados	780,632	-	-	780,632
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	724,106	174,125	209,057	1,107,288
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2020	8,224,561	2,392,693	218,787	10,836,041

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

14. Gastos de Provisiones por Deterioro en Activos Financieros

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

	30 de septiembre	
	2020	**2019**
	(No Auditado)	
Provisión por deterioro en préstamos (Nota 7)	128,377,617	60,846,368
Provisión / liberación por deterioro en contingencias (Nota 13)	1,107,288	(937,089)
Provisión / liberación por deterioro en inversiones a costo amortizado (Nota 5)	3,059,401	(128,159)
Provisión / liberación por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales (Nota 5)	438,583	(43,979)
Liberación /provisión por deterioro en cuentas por cobrar (Nota 10.1)	(302,210)	8,673
	132,680,679	59,745,814

15. Segmentos de Operación

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

La información por segmentos del Banco se resume a continuación:

Personas y Pequeñas y Medianas Empresas

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

Empresas y Gobierno

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

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)		
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	135,313,662	99,139,418	234,453,080
Provisión por deterioro en activos financieros	(79,660,911)	(53,019,768)	(132,680,679)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones	55,652,751	46,119,650	101,772,401
Ingresos procedentes de contratos	40,224,037	21,371,660	61,595,697
Ingresos no procedentes de contratos	2,731,533	1,806,076	4,537,609
Gasto de comisiones, neto de ganancia en valores y derivados	(8,977,502)	(8,954,939)	(17,932,441)
Gastos generales y administrativos	(75,090,179)	(61,018,910)	(136,109,089)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	14,540,640	(676,463)	13,864,177
Impuesto sobre la renta	(218,283)	(609,104)	(827,387)
Ganancia neta	14,322,357	(1,285,567)	13,036,790
Activos	4,469,371,430	5,819,939,729	10,289,311,159
Pasivos	5,311,281,719	3,841,579,633	9,152,861,352

	30 de septiembre 2019 (No Auditado)		
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	126,615,687	123,051,586	249,667,273
Provisión por deterioro en activos financieros	(43,726,028)	(16,019,786)	(59,745,814)
Ingreso neto por intereses, después de provisiones	82,889,659	107,031,800	189,921,459
Ingresos procedentes de contratos	65,294,492	12,779,962	78,074,454
Ingresos no procedentes de contratos	1,544,797	1,778,512	3,323,309
Gasto de comisiones, neto de ganancia en valores y derivados	(28,604,455)	9,221,239	(19,383,216)
Gastos generales y administrativos	(89,335,848)	(64,963,950)	(154,299,798)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	31,788,645	65,847,563	97,636,208
Impuesto sobre la renta	(7,084,660)	(8,970,685)	(16,055,345)
Ganancia neta	24,703,985	56,876,878	81,580,863

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

16. Ingresos Procedentes de Contratos

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

(No Auditado)	30 de septiembre 2020 (Acumulado)			30 de septiembre 2019 (Acumulado)		
	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total
Servicios bancarios	8,789,166	4,787,888	13,577,054	10,916,976	5,118,354	16,035,330
Tarjeta débito y crédito	19,471,918	10,194,404	29,666,322	44,196,688	417,592	44,614,280
Captaciones	759,208	-	759,208	1,123,811	787	1,124,598
Otras comisiones	77,084	116,218	193,302	204,983	263,928	468,911
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	635,730	2,218,635	2,854,365	429,896	2,829,300	3,259,196
Colocación de títulos	1,904	136,891	138,795	-	96,564	96,564
Corretaje	721,553	1,297,349	2,018,902	326,135	1,468,213	1,794,348
Banca seguros	8,683,385	-	8,683,385	7,866,887	-	7,866,887
Custodia o administración de portafolio de terceros	488,053	648,819	1,136,872	186,252	781,389	967,641
Actividades fiduciarias	-	1,404,684	1,404,684	-	1,348,551	1,348,551
Administración de fondos propios	596,036	566,772	1,162,808	42,864	455,284	498,148
	40,224,037	21,371,660	61,595,697	65,294,492	12,779,962	78,074,454

(No Auditado)	30 de septiembre 2020 (Tercer trimestre)			30 de septiembre 2019 (Tercer trimestre)		
	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total
Servicios bancarios	2,805,935	2,418,846	5,224,781	3,942,335	2,152,247	6,094,582
Tarjeta débito y crédito	6,041,805	2,935,068	8,976,873	15,308,585	166,361	15,474,946
Captaciones	237,066	-	237,066	367,762	24	367,786
Otras comisiones	18,080	43,138	61,218	78,642	114,419	193,061
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	164,425	594,627	759,052	157,340	900,625	1,057,965
Colocación de títulos	-	42,562	42,562	-	19,996	19,996
Corretaje	273,485	453,229	726,714	167,147	435,637	602,784
Banca seguros	2,827,942	-	2,827,942	2,810,316	-	2,810,316
Custodia o administración de portafolio de terceros	141,149	257,857	399,006	62,431	293,934	356,365
Actividades fiduciarias	-	502,032	502,032	-	476,128	476,128
Administración de fondos propios	190,266	197,206	387,472	-	257,522	257,522
	12,700,153	7,444,565	20,144,718	22,894,558	4,816,893	27,711,451

17. Ingresos No Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos se resumen a continuación:

(No Auditado)	30 de septiembre 2020 (Acumulado)	30 de septiembre 2019 (Acumulado)	30 de septiembre 2020 (Tercer trimestre)	30 de septiembre 2019 (Tercer trimestre)
Pérdida / ganancia neta en venta de bienes adjudicados	(72,884)	181,954	(33,321)	128,229
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	3,259	35,391	1,084	3,026
Otros ingresos	4,607,234	3,105,964	2,142,777	1,008,169
	4,537,609	3,323,309	2,110,540	1,139,424

18. Ganancia Neta en Valores y Derivados

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

(No Auditado)	30 de septiembre 2020 (Acumulado)	30 de septiembre 2019 (Acumulado)	30 de septiembre 2020 (Tercer trimestre)	30 de septiembre 2019 (Tercer trimestre)
Ganancia en compra y venta de monedas extranjeras (Nota 6)	2,746,488	3,397,485	994,360	1,208,949
Ganancia neta en venta de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (Nota 5)	1,940,152	1,907,974	569,890	416,252
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable (Nota 6)	1,855,010	2,312,257	(337,761)	309,208
Ganancia en venta de valores a valor razonable con cambios en resultados	864,800	6,818,953	1,678,883	1,707,433
Dividendos sobre valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	429,425	630,261	7,115	71,956
Ganancia neta en contratos de derivados	348,113	44,691	(71,077)	8,315,566
Pérdida neta en contratos de cobertura	(2,467,516)	(2,075,479)	(10,782)	(8,596,941)
Pérdida neta en valores bajo acuerdo de reventa	(246,795)	(328,554)	(155,939)	(101,535)
Ganancia de subsidiaria adquirida	-	1,182	-	1,182
	5,469,677	12,708,770	2,674,689	3,332,070

19. Impuesto sobre la Renta

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

19.1. Conciliación del Impuesto Sobre la Renta

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

	30 de septiembre	
	2020	**2019**
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	13,864,177	97,636,208
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	3,466,044	24,409,052
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(40,459,220)	(23,620,726)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	38,080,424	15,272,225
Impuesto sobre la renta años anteriores	(3,812)	(6,145)
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	(256,049)	939
Impuesto sobre la renta	827,387	16,055,345
Tasa efectiva	5.97%	16.44%

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

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

		30 de septiembre 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	23,678,587	97,889,074
Reserva para premios de tarjetas de crédito y litigios	736,306	(64,720)	671,586
Reserva para cuentas por cobrar	302,767	(77,421)	225,346
Reserva por impuesto sobre dividendos	(426,837)	426,837	-
Activo por derecho de uso / pasivo por arrendamientos	7,888,659	605,032	8,493,691
	82,711,382	24,568,315	107,279,697

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

20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

			Grupo Bancolombia			
	Directores y personal gerencial clave		Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de septiembre (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019	30 de septiembre (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019	30 de septiembre (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	149,996,569	99,979	4,006,074	3,972,553
Inversiones en valores, neto	-	-	-	-	-	2,431,247
Préstamos	8,378,473	9,150,354	-	-	421,500	421,500
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	-	-	15,199	13,530

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

Los préstamos a los Directores y personal gerencial clave tienen una tasa de interés anual promedio de 4.69% (31 de diciembre de 2019: 4.59%).

	Directores y personal gerencial clave		Grupo Bancolombia			
			Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de septiembre (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019	30 de septiembre (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019	30 de septiembre (No Auditado) 2020	31 de diciembre (Auditado) 2019
Pasivos						
Depósitos de clientes	5,920,883	7,167,727	231,075	1,890,395	2,360,646	3,289,510
Financiamientos recibidos	-	-	171,231,751	71,651,027	-	200,521,077
Acreedores varios	-	-	-	-	134,518	65,756

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

	Directores y personal gerencial clave		Grupo Bancolombia			
			Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de septiembre		30 de septiembre		30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses sobre						
Préstamos	305,611	580,420	-	-	-	-
Depósitos en bancos	-	-	157,316	-	58,799	91,930
Valores y otros	-	-	-	-	-	103,982
Gastos de intereses sobre						
Depósitos	90,308	54,783	-	-	653	101,505
Financiamientos recibidos y títulos deuda emitidos	-	-	4,237,306	5,190,982	1,222,728	2,955,392
Gastos por servicios bancarios y otros						
Ganancia neta en valores y derivados	-	-	-	-	116,074	-
Gastos de comisiones	-	-	-	-	898,307	811,152
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otros costos del personal	3,318,339	3,371,962	-	-	-	-

Para el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, se pagaron dietas por B/.163,932 (30 de septiembre de 2019: B/.92,640), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

21. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

Títulos de deuda

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

Títulos participativos

Las técnicas de valoración incluyen metodologías, tales como:

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

Derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estos controles específicos incluyen:

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

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

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	12,920,480	4,467,711	-	17,388,191
Bonos de la República de Panamá	13,429,546	2,064,504	-	15,494,050
	26,350,026	6,532,215	-	32,882,241
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:				
Acciones de capital	-	7,531,131	-	7,531,131
	26,350,026	14,063,346	-	40,413,372

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Bonos corporativos	17,106,622	-	-	17,106,622
Bonos de la República de Panamá	377,311,800	19,774,000	-	397,085,800
Bonos de la República de México	13,457,964	-	-	13,457,964
Bonos de los Estados Unidos de América	308,173,263	-	-	308,173,263
Bonos de la República de El Salvador	24,638,629	-	-	24,638,629
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	-	42,538,623	-	42,538,623
	740,688,278	62,312,623	-	803,000,901
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Acciones de capital*	-	-	24,517,519	24,517,519
	740,688,278	62,312,623	24,517,519	827,518,420
Derivados				
Instrumentos derivados activos	-	334,728	4,254,658	4,589,386
Instrumentos derivados pasivos	-	(6,211,499)	(9,047)	(6,220,546)

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

21.2. Medición a Valor Razonable de Nivel 3

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)			
	Acciones de capital	**Derivados activos**	**Derivados pasivos**	**Total**
Saldo al inicio del período	35,215,131	1,208,397	(38,291)	36,385,237
Pérdida reconocida en el estado consolidado condensado de utilidad integral	(10,697,612)	-	-	(10,697,612)
Ganancia neta de negociación	-	3,264,688	57,858	3,322,546
Compras	-	85,144	(1,873)	83,271
Liquidaciones y otros	-	(303,571)	(26,741)	(330,312)
Saldo al final del período	24,517,519	4,254,658	(9,047)	28,763,130

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

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

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

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

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

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

21.3. Instrumentos Financieros no Medidos a Valor Razonable

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)				
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**	**Valor en libros**
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	1,151,715,714	1,151,715,714	1,151,715,714
Inversiones en valores, neto	38,261,340	-	382,258,001	420,519,341	413,912,030
Préstamos, neto	-	-	7,343,672,240	7,343,672,240	7,269,440,349
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	15,221,959	15,221,959	15,221,959
Total de activos	38,261,340	-	8,892,867,914	8,931,129,254	8,850,290,052
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,859,119,168	6,859,119,168	6,772,948,717
Depósitos interbancarios	-	-	206,766,168	206,766,168	206,560,425
Títulos de deuda emitidos	917,907,957	148,133,481	92,275,943	1,158,317,381	1,130,818,652
Financiamientos recibidos	-	-	593,847,331	593,847,331	590,324,721
Pasivos por arrendamientos	-	-	167,347,340	167,347,340	167,347,340
Total de pasivos	917,907,957	148,133,481	7,919,355,950	8,985,397,388	8,867,999,855

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

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

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

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

			30 de septiembre 2020 (No Auditado)		
	Activos con cambios en resultados	**Activos con cambios en otras utilidades integrales**	**Activos / Pasivos a costo amortizado**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	1,151,715,714	1,151,715,714	1,151,715,714
Inversiones en valores, neto	40,413,372	827,790,726	413,912,030	1,282,116,128	1,288,723,439
Préstamos, neto	-	-	7,269,440,349	7,269,440,349	7,343,672,240
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	15,221,959	15,221,959	15,221,959
Total de activos	40,413,372	827,790,726	8,850,290,052	9,718,494,150	9,799,333,352
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,772,948,717	6,772,948,717	6,859,119,168
Depósitos interbancarios	-	-	206,560,425	206,560,425	206,766,168
Títulos de deuda emitidos	-	-	1,130,818,652	1,130,818,652	1,158,317,381
Financiamientos recibidos	-	-	590,324,721	590,324,721	593,847,331
Pasivos por arrendamientos	-	-	167,347,340	167,347,340	167,347,340
Total de pasivos	-	-	8,867,999,855	8,867,999,855	8,985,397,388

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

22. Activos Bajo Administración

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Total de activos	2,822,912,596	2,698,001,954
Total de pasivos	547,327,252	567,297,632
Total activos netos de fideicomisos	2,275,585,344	2,130,704,322

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 30 de septiembre de 2020, el valor de los activos en administración ascendía a B/.2,709,335,753 (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/.963,149,616 (31 de diciembre de 2019: B/.1,200,144,510), que garantizan la emisión de bonos de empresas privadas, transacciones con terceros y obligaciones contraídas.

23. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

Préstamos Modificados

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

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

Las acciones presentadas en este acuerdo son las siguientes:

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

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

A continuación se resume el detalle de las reservas regulatorias:

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	**31 de diciembre 2019 (Auditado)**
Reserva dinámica	127,500,236	127,500,236
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	18,503,693	11,761,537
	146,003,929	139,261,773

Reserva dinámica

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

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

Provisiones específicas

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
Clasificación	**Cartera**	**Reservas**	**Cartera**	**Reservas**
Normal	6,056,777,091	-	6,254,164,848	-
Mención especial	574,441,406	28,442,676	786,540,304	33,718,550
Subnormal	256,654,471	19,786,879	62,952,967	13,392,897
Dudoso	97,037,130	14,169,218	123,474,126	30,584,317
Irrecuperable	236,848,215	75,667,306	111,488,932	46,483,997
Monto bruto	7,221,758,313	138,066,079	7,338,621,177	124,179,761
Total subsidiarias	441,121,425	31,165,065	469,094,363	27,054,204
Subtotal	7,662,879,738	169,231,144	7,807,715,540	151,233,965
Más: Intereses acumulados por cobrar	139,847,873	-	45,192,113	-
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	135,493,813	-	146,689,661	-
Total	7,667,233,798	169,231,144	7,706,217,992	151,233,965

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Metodología de reservas para pérdidas crediticias esperadas – NIIF:		
Individual	82,552,677	67,738,916
Colectiva	315,240,772	237,825,162
Total de reservas NIIF	397,793,449	305,564,078
Reservas regulatorias	169,231,144	151,233,965
Diferencia entre reservas NIIF y regulatorias	228,562,305	154,330,113

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

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

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

	30 de septiembre 2020 (No Auditado)			
	Vigentes	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	3,518,889,185	4,586,075	193,449,464	3,716,924,724
Préstamos al consumidor	3,320,188,741	121,647,183	62,997,665	3,504,833,589
Subsidiarias	422,045,282	10,010,540	9,065,603	441,121,425
Subtotal	7,261,123,208	136,243,798	265,512,732	7,662,879,738
Más: Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	139,847,873
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	135,493,813
Total	-	-	-	7,667,233,798
Reserva específica	52,762,851	2,416,851	82,886,377	138,066,079
Subsidiarias	22,124,017	2,166,233	6,874,815	31,165,065
Total	74,886,868	4,583,084	89,761,192	169,231,144

	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/.204,113,182 (31 de diciembre de 2019: B/.151,086,284). El total de intereses reconocidos en estos préstamos asciende a B/.9,361,285 (30 de septiembre de 2019: B/.4,852,029).

Reserva regulatoria riesgo país

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

Al 30 de septiembre de 2020, el monto de la provisión asciende a B/.1,376,342 para una exposición total de B/.140,679,057.

24. Hechos Relevantes

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

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

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

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

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

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

La Superintendencia de Bancos emitió el 16 de marzo de 2020 el Acuerdo No.2-2020 (modificado por el Acuerdo No.3-2020) para crear una nueva modalidad para préstamos denominados "Créditos Modificados" con el propósito de fortalecer aún más las instituciones bancarias en Panamá, facilitar sus operaciones en un entorno volátil, manteniendo el flujo de crédito en la economía y apoyar a los deudores. De conformidad con la regulación temporal del Acuerdo No.2-2020, un crédito modificado es un préstamo para el cual los términos y condiciones originales se han modificado a solicitud del prestatario o por iniciativa del Banco, sin ser considerado un préstamo reestructurado. Los nuevos términos y condiciones de los créditos modificados deben considerar criterios de factibilidad financiera basados en la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito del Banco.

El 31 de marzo de 2020, Banistmo acordó con algunos bancos otorgar un período de gracia automático a los clientes afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, según el cual no se acumularían intereses por mora en préstamos morosos hasta el 30 de septiembre de 2020.

El 4 de mayo de 2020, el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá firmaron un acuerdo por el cual los miembros de la Asociación Bancaria, incluido Banistmo, acordaron extender dicho período de gracia hasta el 31 de diciembre de 2020 a cualquier cliente cuyo negocio o actividades personales se hayan visto afectadas por COVID-19, cuya extensión se aplica a los préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos a PYME y préstamos comerciales.

El Gobierno de Panamá, también adoptó medidas tributarias para aliviar el impacto económico producto del Estado de Emergencia Nacional por medio del Decreto Ejecutivo No.251 de 24 de marzo de 2020, donde concede 120 días calendarios que se extiende hasta el 17 de julio de 2020, para el pago de tributos de competencia de la Dirección General de Ingresos (DGI), sin intereses, recargos y multas. Están incluidos los impuestos nacionales directos o indirectos, las tasas, las contribuciones especiales y cualesquiera otras deudas de dinero, liquidas y exigibles que se tengan que pagar a la DGI.

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

La Administración ha evaluado la capacidad del Banco para continuar como una empresa en marcha y confirma que el Banco cuenta con los recursos, la liquidez y la solvencia adecuados para continuar operando como “negocio en marcha”. Los efectos conocidos por la Administración y que se pueden estimar razonablemente han sido reconocidos en los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2020.

La Administración toma medidas prudenciales adicionales para estimar el deterioro por cambios en los niveles de riesgo crediticio de sus clientes, desvalorización de instrumentos financieros, dificultades de liquidez y concentración de riesgo de mercado, entre otros; evaluando:

Los análisis incluyen, pero no se limitan a los que se describen a continuación:

- Incertidumbres o análisis relevantes en torno a la capacidad de seguir generando ingresos por contratos y comisiones con clientes: la Administración ha evaluado la estimación de las variables para reflejar las expectativas sobre la cantidad de ingreso que se espera tener derecho en sus contratos con clientes, teniendo en cuenta que las incertidumbres o la nueva información sobre incertidumbres relacionadas con el brote de COVID-19 también podrían modificar los contratos con los clientes o reevaluar si es probable que la entidad recaudará la contraprestación a la que tiene derecho. Hasta la fecha, no se visualizan cambios significativos en las estimaciones relacionadas con la generación de ingresos por comisiones que lleven a ajustar estos estados financieros consolidados condensados producto del COVID-19.
- Evaluación de los cambios en la estrategia y modelo de negocio: la Administración no ha realizado cambios significativos en la estrategia de negocios, que lleven a pensar en algún tipo de afectación del principio de negocio en marcha. por el contrario, el Banco en su objetivo de ser un aliado de sus clientes, durante los meses de la pandemia ha ofrecido soluciones especiales a sus clientes para mitigar los impactos que la actual coyuntura ha generado en su capacidad de pago.
- Evaluación de cambios significativos en el valor razonable de las inversiones: la Administración evalúa continuamente, las mediciones del valor razonable de los instrumentos financieros para asegurar que reflejan las expectativas de los participantes del mercado y los datos del mercado. en la fecha de medición, considerando las condiciones actuales del mercado. Para las mediciones del valor razonable basadas en datos no observables (nivel 3), la Administración se asegura de que los datos no observables utilizados reflejen cómo los participantes del mercado reflejarían el efecto de COVID-19, si lo hubiera, en sus expectativas de flujos de efectivo futuros, tasas de descuento y otros datos importantes de valoración relacionados con el activo o pasivo.
- Evaluación del deterioro del riesgo crediticio: la Administración evalúa los indicadores del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). En particular, estos indicadores se caracterizan por un crecimiento estable, aunque moderado del Producto Interno Bruto (PIB), una inflación contenida y un desempleo estable o decreciente. Sin embargo, las nuevas proyecciones macroeconómicas incluyen una rápida contracción del PIB para 2020 y en algunos casos 2021 y 2022, un aumento del desempleo y una reducción importante en los precios a los consumidores. De acuerdo con lo anterior, se presenta un impacto importante en los cálculos de pérdida crediticia esperada por la actualización de los escenarios macroeconómicos, la cual se realiza con mayor frecuencia, con el fin de incorporar los cambios en las expectativas macroeconómicas con mayor velocidad.

El Banco actualizó sus proyecciones macroeconómicas. Esta actualización tuvo en cuenta la duración de las cuarentenas sugeridas o forzadas por el gobierno y las medidas anunciadas por el gobierno para reestablecer la economía. En la medida en que la severidad del choque económico dependa de las acciones de gobierno, así como de la evolución de la situación sanitaria, se han asignado distintas probabilidades de ocurrencia a los escenarios base, pesimista y optimista. Estas probabilidades, que reflejan las expectativas que la organización tiene sobre la evolución económica, se han actualizado utilizando la mejor información disponible y confiable sobre hechos pasados, condiciones actuales y pronósticos realizados, con el fin de identificar el aumento del riesgo de los deudores e incorporar las perspectivas económicas en los modelos de pérdida crediticia esperada, las cuales, a pesar de tener alto grado de incertidumbre, presentan escenarios que muestran condiciones económicas más deterioradas frente a las incluidas en los periodos anteriores. Con el fin de evitar la alta volatilidad en las provisiones, se realiza un suavizamiento de las variables macroeconómicas. (Veáse Nota 2.1).

Por otro lado, los alivios masivos promovidos por el gobierno tienen el efecto de contener las métricas de deterioro del riesgo de los clientes, es decir, que clientes en una situación financiera compleja no están llegando a las alturas de mora para ser considerados clientes con un incremento significativo de riesgo, o a la altura de mora del default. Para hacer frente a esta situación de enmascaramiento del riesgo de los clientes, el Banco ha recurrido a la creación de paneles de expertos que evalúan cuáles son las industrias y sectores de la economía más afectados por la coyuntura y recomiendan el deterioro de la calificación interna de los clientes vinculados a estos sectores. La incorporación de estas recomendaciones tiene el efecto de aumentar las provisiones, aun cuando los clientes estén al día en sus obligaciones.

Adicionalmente, con el fin de identificar el aumento del riesgo de los deudores con alivios financieros, el Banco ha implementado una metodología denominada de Overlays, que permite capturar el riesgo del portafolio y reflejar un nivel de provisiones acorde a la situación actual, esta metodología busca replicar en los créditos aliviados el comportamiento que presenta la cartera normalmente, a través de factores históricos de comportamiento, y así reconocer el promedio de las pérdidas crediticias esperadas; en algunos casos esta provisión se registra de manera global, en otros es posible registrarlo cliente a cliente, por medio de la aplicación de modelos expertos, que permiten aumentar la calificación de riesgo a través de variables transaccionales del cliente. De otro lado, se han realizado análisis individuales de clientes en sectores afectados por la coyuntura, con el fin de determinar ajustes en el nivel de riesgo de estos.

A la fecha de estos estados financieros consolidados condensados, se han registrado pérdidas crediticias esperadas significativamente más altas en comparación con el cierre del tercer trimestre de 2019.

- Evaluación del valor razonable de la cartera de préstamos: la Administración está evaluando las exenciones otorgado y aplicando el juicio correspondiente para estimar en cada caso si existe un cambio sustancial en los flujos esperados de los nuevos términos de los contratos. de préstamo portafolio. Una vez finalizado este análisis, se realizarán los ajustes aplicables en el caso de que se identifiquen modificaciones sustanciales según lo establecido por la NIIF 9.

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

El 11 de septiembre de 2020 la Superintendencia de Bancos publicó el Acuerdo No. 9-2020, el cual establece las características que deben cumplir los préstamos modificados a iniciativa de las entidades bancarias o por solicitud del deudor. Los bancos tendrán hasta el 31 de diciembre de 2020 para reevaluar los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se hayan visto afectados por la situación de la COVID-19, así como también a los créditos que no se hayan modificado previamente y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días.

Para la cobertura del riesgo de crédito, los bancos deberán constituir las provisiones sobre la cartera de los créditos modificados clasificados en la categoría “Mención Especial Modificado”, asegurándose de cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado.

A partir del mes de septiembre de 2020 se iniciaron las aperturas de las actividades económicas que se han dado de forma proporcional basada en el comportamiento del virus y los índices de contagio en el país. Esta apertura contempla comercios al por menor, al por mayor, restaurantes y la industria de la construcción. Adicionalmente, se levanta la restricción de movilidad por género, con el propósito de reactivar la economía del país.

25. Eventos Subsecuentes

El 21 de octubre de 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 13-2020, que modifica el Acuerdo No. 2-2020 donde se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales sobre el riesgo de crédito y se establece un plazo adicional para medidas de alivio financiero.

Las entidades bancarias tendrán hasta el 30 de junio de 2021 para continuar evaluando los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se hayan visto afectados por la situación de la COVID-19 y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días.

Igualmente, los bancos podrán efectuar modificaciones a aquellos créditos que no hayan sido previamente modificados, cuyo flujo de caja y capacidad de pago se mantengan afectados por la situación de la COVID-19 y que no presenten un atraso de más de 90 días.

Durante el periodo de 1 de enero al 30 de junio de 2021 el banco no ejecutará la garantía correspondiente a los préstamos modificados.

Estos cambios obedecen a las consecuencias sanitarias, económicas y financieras y sociales que ha generado la propagación del Covid 19, frente a esta realidad y a la recesión económica que ha provocado, hace que muchos deudores no puedan atender o seguir atendiendo adecuadamente sus obligaciones bancarias, debido al potencial o real deterioro de la capacidad de pago.

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
30 de septiembre 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	163,033,488.96	-	-	163,033,488.96	163,033,488.96	-	-	-	-	-
Depósitos en instituciones financieras										
A la vista en bancos locales	176,269,927.86	-	62,474,260.71	238,744,188.57	176,269,927.86	16,787,977.08	-	755,503.97	789,100.69	44,141,678.97
A la vista en bancos del exterior	359,314,616.76	-	-	359,314,616.76	347,516,909.10	-	-	11,797,707.66	-	-
A plazo en bancos locales	155,000,000.00	-	37,150,000.00	192,150,000.00	155,000,000.00	-	-	16,150,000.00	21,000,000.00	-
A plazo en bancos del exterior	297,915,000.00	-	-	297,915,000.00	297,915,000.00	-	-	-	-	-
Intereses de depósitos	182,680.83	-	308,068.14	490,748.97	182,680.77	-	-	196,912.03	111,156.17	-
Total efectivo y depósitos en bancos	**1,151,715,714.41**	**-**	**99,932,328.85**	**1,251,648,043.26**	**1,139,918,006.69**	**16,787,977.08**	**-**	**28,900,123.66**	**21,900,256.86**	**44,141,678.97**
Inversiones en valores:										
Valores a valor razonable con cambios en resultados	40,060,277.64	-	750,145.40	40,810,423.04	28,006,138.78	-	-	12,804,284.26	-	-
Valores con cambios en otras utilidades integrales	821,687,463.73	-	120,312,500.00	941,999,963.73	941,801,413.73	-	-	198,550.00	-	-
Valores a costo amortizado	418,528,991.22	-	-	418,528,991.22	418,528,991.22	-	-	-	-	-
Reserva de inversiones - costo amortizado	(5,390,157.58)	-	-	(5,390,157.58)	(5,390,157.58)	-	-	-	-	-
Intereses de inversiones	7,229,552.51	-	560,476.96	7,790,029.47	7,710,241.39	-	-	79,788.08	-	-
Total de inversiones en valores, neto	**1,282,116,127.52**	**-**	**121,623,122.36**	**1,403,739,249.88**	**1,390,656,627.54**	**-**	**-**	**13,082,622.34**	**-**	**-**
Derivados	4,589,385.83	-	-	4,589,385.83	4,589,385.83	-	-	-	-	-
Préstamos:										
Sector interno	7,405,817,999.50	-	140,306,474.31	7,546,124,473.81	7,105,003,048.43	157,052,599.87	-	-	-	284,068,825.51
Sector externo	257,061,739.11	-	-	257,061,739.11	257,061,739.11	-	-	-	-	-
Comisiones e intereses descontadas no devengados, neta	(135,493,812.79)	21,798.03	-	(135,515,610.82)	(23,806,506.41)	(16,413,366.86)	-	-	-	(95,295,737.55)
Intereses de préstamos	139,847,872.04	-	596,358.33	140,444,230.37	140,444,230.37	-	-	-	-	-
Subtotal de préstamos	**7,667,233,797.86**	**21,798.03**	**140,902,832.64**	**7,808,114,832.47**	**7,478,702,511.50**	**140,639,233.01**	**-**	**-**	**-**	**188,773,087.96**
Reserva para perdida crediticia esperada	(385,521,299.36)	446,857.49	-	(385,968,156.85)	(354,803,092.03)	(8,243,031.01)	-	-	-	(22,922,033.81)
Reserva para intereses de cartera	(12,272,150.38)	1,872.37	-	(12,274,022.75)	(12,274,022.75)	-	-	-	-	-
Subtotal reserva para pérdidas en préstamos	**(397,793,449.74)**	**448,729.86**	**-**	**(398,242,179.60)**	**(367,077,114.78)**	**(8,243,031.01)**	**-**	**-**	**-**	**(22,922,033.81)**
Préstamos, neto	**7,269,440,348.12**	**470,527.89**	**140,902,832.64**	**7,409,872,652.87**	**7,111,625,396.72**	**132,396,202.00**	**-**	**-**	**-**	**165,851,054.15**
Activos mantenidos para la venta	**11,204,036.58**	**-**	**-**	**11,204,036.58**	11,095,720.58	108,316.00	**-**	**-**	**-**	**-**
Obligaciones de clientes por aceptaciones	**10,207,223.52**	**-**	**-**	**10,207,223.52**	10,207,223.52	-	**-**	**-**	**-**	**-**
Inversiones en afiliadas	**-**	**-**	**81,143,959.50**	**81,143,959.50**	81,143,959.50	-	**-**	**-**	**-**	**-**
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto										
Bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	31,273,479.51	-	-	31,273,479.51	31,200,453.31	-	-	12,839.89	-	60,186.31
Activos de derecho de uso	159,044,716.35	-	-	159,044,716.35	157,986,089.68	-	-	0.07	-	1,058,626.60
Total de Propiedades, mobiliarios, equipos mejoras, neto	**190,318,195.86**	**-**	**-**	**190,318,195.86**	**189,186,542.99**	**-**	**-**	**12,839.96**	**-**	**1,118,812.91**
Plusvalía y otros activos intangibles, netos	**79,596,903.26**	**-**	**-**	**79,596,903.26**	**79,030,851.55**	123,518.89	**-**	**442,532.82**	**-**	**-**
Impuesto sobre la renta diferido	**107,279,696.69**	**-**	**-**	**107,279,696.69**	**99,415,644.88**	2,074,714.38	**-**	**2,348.63**	**6,657.29**	**5,780,331.51**
Otros activos										
Cuentas por cobrar a costo amortizado	**-**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de cuentas por cobrar a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repo	0.22	-	-	0.22	0.22	-	-	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	22,393,963.18	-	11,250.00	22,405,213.18	21,068,006.87	64,015.12	420,584.33	307,719.57	46,028.22	498,859.07
Depósitos de garantía	505,259.50	-	-	505,259.50	462,807.35	-	-	-	-	42,452.15
Fondos de redención, cesantía	11,112,715.20	-	-	11,112,715.20	10,785,511.91	-	-	192,521.08	-	134,682.21
Otros activos	148,831,588.69	-	7,904,941.65	156,736,530.34	146,988,085.35	172,622.45	8,757,247.36	294,174.67	334,875.43	189,525.08
Total de otros activos	**182,843,526.79**	**-**	**7,916,191.65**	**190,759,718.44**	**179,304,411.70**	**236,637.57**	**9,177,831.69**	**794,415.32**	**380,903.65**	**865,518.51**
Total activos	**10,289,311,158.58**	**470,527.89**	**451,518,435.00**	**10,740,359,065.69**	**10,296,173,771.50**	**151,727,365.92**	**9,177,831.69**	**43,234,882.73**	**22,287,817.80**	**217,757,396.05**

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
30 de septiembre 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	1,111,834,004.92	61,861,001.84	-	1,173,695,006.76	1,173,695,006.76	-	-	-	-	-
Depósitos de ahorro	1,641,680,220.70	-	-	1,641,680,220.70	1,641,680,220.70	-	-	-	-	-
A plazo fijo	3,955,081,870.24	37,150,000.00	-	3,992,231,870.24	3,992,231,870.24	-	-	-	-	-
Int. acum. x pagar - clientes	64,352,621.57	308,068.14	-	64,660,689.71	64,660,689.71	-	-	-	-	-
Total depósitos de clientes	**6,772,948,717.43**	**99,319,069.98**	**-**	**6,872,267,787.41**	**6,872,267,787.41**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Interbancarios	204,407,862.18	-	-	204,407,862.18	204,407,862.18	-	-	-	-	-
Int. acum. x pagar - interbancarios	2,152,562.85	-	-	2,152,562.85	2,152,562.85	-	-	-	-	-
Total depósitos interbancarios	**206,560,425.03**	**-**	**-**	**206,560,425.03**	**206,560,425.03**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivados	6,220,546.17	-	-	6,220,546.17	6,220,546.17	-	-	-	-	-
Titulos de deuda emitidos										
Titulos de deuda emitidos	1,126,123,236.40	120,729,827.25	-	1,246,853,063.65	1,126,663,763.07	120,189,300.58	-	-	-	-
Int. acum. x pagar - títulos deuda emitidos	4,695,416.45	560,476.96	-	5,255,893.41	4,696,091.60	559,801.81	-	-	-	-
Total de títulos de deuda emitidos	**1,130,818,652.85**	**121,290,304.21**	**-**	**1,252,108,957.06**	**1,131,359,854.67**	**120,749,102.39**	**-**	**-**	**-**	**-**
Financiamientos recibidos										
Financiamientos recibidos	587,787,466.94	140,000,000.00	-	727,787,466.94	587,787,466.94	-	-	-	-	140,000,000.00
Int. acum. x pagar - financiamientos recibidos	2,537,253.64	596,358.33	-	3,133,611.97	2,537,253.64	-	-	-	-	596,358.33
Total de financiamientos recibidos	**590,324,720.58**	**140,596,358.33**	**-**	**730,921,078.91**	**590,324,720.58**	**-**	**-**	**-**	**-**	**140,596,358.33**
Pasivo por arrendamientos										
Int. acum x pagar pasivos por arrendamientos	306,489.16	-	-	306,489.16	301,728.90	-	-	-	-	4,760.26
Pasivos por arrendamientos	167,040,851.09	284,676.28	-	167,325,527.37	166,077,420.65	-	-	1,405.43	-	1,246,701.29
Total pasivos por arrendamiento	**167,347,340.25**	**284,676.28**	**-**	**167,632,016.53**	**166,379,149.55**	**-**	**-**	**1,405.43**	**-**	**1,251,461.55**
Aceptaciones pendientes	**10,207,223.52**	**-**	**-**	**10,207,223.52**	10,207,223.52	-	-	-	-	-
					(0.00)	-	-	**0.00**		
Acreedores varios y otros pasivos					(0.00)	-	-	**0.00**		
Cheques en circulación	30,186,421.93	-	-	30,186,421.93	30,186,421.93	-	-	-	-	-
Acreedores varios	238,247,305.18	10,129,079.31	-	248,376,384.49	202,138,893.36	1,387,796.30	167,278.31	9,029,157.65	440,644.84	35,212,614.03
Total otros pasivos	**268,433,727.11**	**10,129,079.31**	**-**	**278,562,806.42**	**232,325,315.29**	**1,387,796.30**	**167,278.31**	**9,029,157.65**	**440,644.84**	**35,212,614.03**
Total pasivo	**9,152,861,352.94**	**371,619,488.11**	**-**	**9,524,480,841.05**	**9,215,645,022.22**	**122,136,898.69**	**167,278.31**	**9,030,563.08**	**440,644.84**	**177,060,433.91**
Patrimonio		16,088,784.98	16,088,784.98							
Acciones comunes	11,325,781.00	34,754,433.90	-	46,080,214.90	11,325,781.00	28,345,149.86	3,809,284.04	150,000.00	1,100,000.00	1,350,000.00
Capital adicional pagado	743,744,191.65	27,424,609.60	-	771,168,801.25	743,744,191.65	-	11,251,172.66	2,089,458.18	5,854,559.71	8,229,419.05
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	18,503,692.89	-	-	18,503,692.89	18,266,663.31	88,522.20	148,507.38	-	-	-
Reserva patrimonial dinamica	127,500,235.93	-	-	127,500,235.93	114,304,914.57	4,971,607.88	-	-	-	8,223,713.48
Reserva regularotias	146,003,928.82	-	-	146,003,928.82	132,571,577.88	5,060,130.08	148,507.38	-	-	8,223,713.48
Valuación actuarial de beneficios definidos	(1,146,338.00)	-	2,963.27	(1,149,301.27)	(1,109,733.00)	-	-	(37,580.27)	-	(1,988.00)
Reservas declaradas	150,000,000.00	-	-	150,000,000.00	150,000,000.00	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas	50,716,266.62	29,354,154.22	13,265,369.24	66,805,051.60	7,163,898.76	(3,814,812.71)	(6,198,410.70)	31,865,945.39	14,892,613.25	22,895,817.61
Reserva de valuación de inversiones en valores	35,805,975.55	1,163,553.79	-	36,969,529.34	36,833,032.99	-	-	136,496.35	-	-
Total de patrimonio	**1,136,449,805.64**	**92,696,751.51**	**13,268,332.51**	**1,215,878,224.64**	**1,080,528,749.28**	**29,590,467.23**	**9,010,553.38**	**34,204,319.65**	**21,847,172.96**	**40,696,962.14**
Total pasivos y patrimonio	**10,289,311,158.58**	**464,316,239.62**	**13,268,332.51**	**10,740,359,065.69**	**10,296,173,771.50**	**151,727,365.92**	**9,177,831.69**	**43,234,882.73**	**22,287,817.80**	**217,757,396.05**
	-			-	-	-	-	-	-	-

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO
30 de septiembre 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.
Ingresos										
Intereses por intereses sobre:										
Préstamos	372,540,651.43	5,998,506.48	-	378,539,157.91	355,942,706.09	6,850,996.28	-	-	-	15,745,455.54
Depósitos	4,706,088.04	755,706.91	-	5,461,794.95	4,687,939.72	-	-	324,841.54	449,013.69	-
Valores y otros	32,807,734.81	4,143,459.00	-	36,951,193.81	36,951,193.81	-	-	-	-	-
Total de ingresos por intereses	**410,054,474.28**	**10,897,672.39**	**-**	**420,952,146.67**	**397,581,839.62**	**6,850,996.28**	**-**	**324,841.54**	**449,013.69**	**15,745,455.54**
Gasto de intereses sobre:										
Cuenta de ahorro	10,558,401.14	-	-	10,558,401.14	10,558,401.14	-	-	-	-	-
Cuenta corriente	25,236.15	-	722.74	25,958.89	25,958.89	-	-	-	-	-
Plazo Fijo	114,916,074.49	-	754,984.17	115,671,058.66	115,671,058.66	-	-	-	-	-
Interbancario	4,460,183.78	-	-	4,460,183.78	4,460,183.78	-	-	-	-	-
Repo-pasivo	5,864.78	-	-	5,864.78	5,864.78	-	-	-	-	-
Inversiones	24,391,622.20	-	4,263,801.44	28,655,423.64	24,436,205.68	4,219,217.96	-	-	-	-
Financiamiento	15,033,850.60	-	5,975,896.95	21,009,747.55	15,033,850.60	-	-	97,741.42	-	5,878,155.53
Int. Pagados- Pasivos Financieros por Derecho de Uso	6,210,160.39	-	22,609.53	6,232,769.92	6,186,150.90	-	-	465.49	-	46,153.53
Total de gasto de intereses	**175,601,393.53**	**-**	**11,018,014.83**	**186,619,408.36**	**176,377,674.43**	**4,219,217.96**	**-**	**98,206.91**	**-**	**5,924,309.06**
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	**234,453,080.75**	**10,897,672.39**	**11,018,014.83**	**234,332,738.31**	**221,204,165.19**	**2,631,778.32**	**-**	**226,634.63**	**449,013.69**	**9,821,146.48**
Provisión para protección de cartera	125,924,323.57	-	334,049.52	126,258,373.09	115,161,873.38	2,887,176.95	-	-	-	8,209,322.76
Provision de intereses de préstamos	2,453,294.33	-	1,409.46	2,454,703.79	2,454,703.79	-	-	-	-	-
Provisión para inversiones	3,497,984.31	-	566,007.72	4,063,992.03	4,063,992.03	-	-	-	-	-
Provisión para overlays	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para contingentes	1,107,288.91	-	-	1,107,288.91	1,107,288.91	-	-	-	-	-
Provisión para cuentas por cobrar a costo amortizado	(302,209.86)	-	118,116.23	(184,093.63)	(346,800.14)	31,496.80	118,116.23	(8,197.87)	14,834.06	6,457.29
Provisiones por deterioro en activos financieros	132,680,681.26	-	1,019,582.93	133,700,264.19	122,441,057.97	2,918,673.75	118,116.23	(8,197.87)	14,834.06	8,215,780.05
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	**101,772,399.49**	**10,897,672.39**	**12,037,597.76**	**100,632,474.12**	**98,763,107.22**	**(286,895.43)**	**(118,116.23)**	**234,832.50**	**434,179.63**	**1,605,366.43**
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros :										
Ingresos procedentes de contratos	61,595,697.37	263,474.23	-	61,859,171.60	55,150,910.06	-	-	4,696,187.48	1,197,646.57	814,427.49
Ganancia neta en valores y derivados	5,040,252.18	11,615.10	-	5,051,867.28	5,246,340.71	-	-	(194,473.43)	-	-
Dividendos recibidos	429,425.14	-	-	429,425.14	411,489.99	-	-	17,935.15	-	-
Ganancia neta en valores y derivados	5,469,677.32	275,089.33	-	5,481,292.42	5,657,830.70	-	-	(176,538.28)	-	-
Gastos de comisiones	(23,402,118.15)	-	240,036.73	(23,642,154.88)	(21,904,647.57)	(22,671.55)	-	(1,365,092.58)	(6,556.56)	(343,186.62)
Ingresos no procedentes de contratos	4,537,608.93	554,537.52	-	5,092,146.45	3,017,470.68	632,692.27	38,643.53	1,392,590.05	5,350.00	5,399.92
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto:	**48,200,865.47**	**829,626.85**	**240,036.73**	**48,790,455.59**	**41,921,563.87**	**610,020.72**	**38,643.53**	**4,547,146.67**	**1,196,440.01**	**476,640.79**
Total de ingresos de operaciones	**149,973,264.96**	**11,727,299.24**	**12,277,634.49**	**149,422,929.71**	**140,684,671.09**	**323,125.29**	**(79,472.70)**	**4,781,979.17**	**1,630,619.64**	**2,082,007.22**
Gastos generales y administrativos		11,727,299.24								
Salarios y otras costos del personal	57,047,029.73	-	-	57,047,029.73	54,900,394.70	-	-	1,649,152.51	-	497,482.52
Alquileres	35,928.18	-	232,253.55	268,181.73	35,928.18	-	-	155,726.46	-	76,527.09
Publicidad y promoción	1,419,149.08	-	-	1,419,149.08	1,415,738.09	-	-	(2,978.00)	-	6,388.99
Honorarios y servicios profesionales	18,654,012.23	-	-	18,654,012.23	18,416,496.86	35,771.54	1,050.00	54,220.03	40,218.32	106,255.48
Depreciación y amortización	18,132,352.92	-	-	18,132,352.92	17,915,164.15	42,617.43	-	68,986.53	-	105,584.81
Otros gastos	40,820,617.37	-	322,283.97	41,142,901.34	39,643,418.96	292,526.40	147.10	729,840.84	125,337.74	351,630.30
Total de gastos generales y administrativos	**136,109,089.51**	**-**	**554,537.52**	**136,663,627.03**	**132,327,140.94**	**370,915.37**	**1,197.10**	**2,654,948.37**	**165,556.06**	**1,143,869.19**
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	**13,864,175.45**	**11,727,299.24**	**12,832,172.01**	**12,759,302.68**	**8,357,530.15**	**(47,790.08)**	**(80,669.80)**	**2,127,030.80**	**1,465,063.58**	**938,138.03**
				-						
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	3,811.39	-	-	3,811.39	-	-	-	-	2,453.59	1,357.80
Impuesto sobre la renta - corriente	(25,399,512.92)	-	-	(25,399,512.92)	(23,678,966.93)	(585,211.82)	-	(172,065.80)	(270,423.94)	(692,844.43)
Impuesto sobre la renta - diferido	24,568,314.59	-	-	24,568,314.59	23,534,805.60	591,596.04	-	(2,045.18)	1,836.02	442,122.11
Total impuesto sobre la renta	**(827,386.94)**	**-**	**-**	**(827,386.94)**	**(144,161.33)**	**6,384.22**	**-**	**(174,110.98)**	**(266,134.33)**	**(249,364.52)**
Utilidad neta	**13,036,788.51**	**11,727,299.24**	**12,832,172.01**	**11,931,915.74**	**8,213,368.82**	**(41,405.86)**	**(80,669.80)**	**1,952,919.82**	**1,198,929.25**	**688,773.51**

BANISTMO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS
30 de septiembre 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	197,683,124.08	17,626,854.98	-	215,309,979.06	158,972,759.65	(3,644,556.53)	(6,136,324.64)	29,955,810.38	13,748,546.77	22,413,743.43
Impuesto complementario 2019	(3,261,489.99)	-	433,197.23	(3,694,687.22)	(3,261,489.99)	(128,850.32)		(42,784.81)	(54,862.77)	(206,699.33)
Utilidad neta	13,036,788.51	11,727,299.24	12,832,172.01	11,931,915.74	8,213,368.82	(41,405.86)	(80,669.80)	1,952,919.82	1,198,929.25	688,773.51
Subtotal	**207,458,422.60**	**29,354,154.22**	**13,265,369.24**	**223,547,207.58**	**163,924,638.48**	**(3,814,812.71)**	**(6,216,994.44)**	**31,865,945.39**	**14,892,613.25**	**22,895,817.61**
Dividendos capitalizados	-	-	-	-		-		-	-	-
Dividendos pagados:	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Regulatorias-Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva patrimonial dinámica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Regulatorias-Bienes Adjudicados	(6,742,155.98)	-	-	(6,742,155.98)	(6,760,739.72)	-	18,583.74	-	-	-
Reservas Declarada	(150,000,000.00)	-	-	(150,000,000.00)	(150,000,000.00)	-	-	-	-	-
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	**50,716,266.62**	**29,354,154.22**	**13,265,369.24**	**66,805,051.60**	**7,163,898.76**	**(3,814,812.71)**	**(6,198,410.70)**	**31,865,945.39**	**14,892,613.25**	**22,895,817.61**