Banistmo

REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 31 de marzo de 2021

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

Contacto del emisor:

Banistmo Requerimientos Regulatorios
correo: **Requerimientos_Regulatorios@banistmo.com**
Relaciones Corporativas
correo: **Relaciones_Corporativas@banistmo.com**
Rosario García Acosta
correo: **rosario.garcia@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."

Grupo Bancolombia

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. Se anuncia formalmente al público inversionista la designación del señor **Sergio Esteban Arias Velásquez** como nuevo Vicepresidente de Servicios Corporativos de Banistmo aprobada en la Reunión Ordinaria de Junta Directiva de Banistmo, S.A., que se llevó cabo el pasado 22 de enero de 2021. Su nombramiento se hizo efectivo a partir del 1 de febrero del presente año.

2. Se anuncia formalmente al público inversionista la designación de la señora **Telma Isabel Cuesta Galego**, como nueva Vicepresidente de Desarrollo de Productos y Canales, aprobada en la Reunión Ordinaria de Junta Directiva de Banistmo, S.A., que se llevó a cabo el pasado 22 de enero de 2021. Su nombramiento se hizo efectivo a partir del 1 de febrero del presente año.

Análisis de los resultados financieros y operativos

A. Liquidez

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

El siguiente cuadro resume los principales indicadores de liquidez de Banistmo S. A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2021:

Liquidez[1]	**mar-21**	**dic-20**	**sep-20**	**jun-20**	**mar-20**
Activos líquidos /Total de Activos	19.3%	19.4%	19.3%	16.0%	17.5%
Activos líquidos /Depósitos de clientes e interbancarios	27.8%	28.2%	28.8%	23.8%	25.6%
Activos líquidos /Depósitos de clientes y financiamiento	23.4%	23.5%	23.6%	19.8%	21.9%
Activos líquidos /Total Pasivo	21.7%	21.7%	21.7%	18.0%	19.6%
Préstamos /Total de Activos	73.8%	73.9%	73.2%	75.2%	75.9%
Préstamos / Depósitos de clientes e interbancarios	106.1%	107.9%	108.9%	111.7%	111.1%
Préstamos /Depósitos y Financiamientos	89.3%	89.7%	89.4%	93.0%	95.3%
Préstamos /Total Pasivo	82.6%	82.7%	82.2%	84.4%	85.3%

En millones B/.	**mar-21**	**dic-20**	**sep-20**	**jun-20**	**mar-20**
Efectivo	197.7	202.9	163.0	169.8	164.9
Depósitos en bancos	854.9	860.0	965.4	768.5	867.3
Inversiones en Valores y Derivados	943.2	923.2	861.7	708.3	767.5
Total Activos Líquidos	**1,995.8**	**1,986.1**	**1,990.1**	**1,646.6**	**1,799.7**

Al 31 de marzo de 2021, los activos líquidos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzan a B/.1,995.8 millones, aumentando B/.196.1 millones (10.9%) frente a los B/. 1,799.7 millones de activos líquidos reportados al 31 de marzo de 2020.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo, los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 19.3% de los activos totales y al 27.8% de los depósitos de clientes e interbancarios al 31 de marzo de 2021.

Al 31 de marzo de 2021, los préstamos representaron el 73.8% de los activos totales y el 82.6% de los pasivos totales.

[1] Activos líquidos excluyen depósitos restringidos y los vencimientos a plazo mayor de 3 meses

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones B/.	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20
Depósitos de clientes	7,040.5	6,896.5	6,772.9	6,677.5	6,696.1
Depósitos Interbancarios	195.9	198.9	206.6	309.7	417.7
Financiamientos recibidos	404.2	480.2	590.3	958.4	816.5
Títulos de Deuda	1,142.9	1,166.2	1,130.8	752.2	760.2
Otros pasivos	430.0	430.9	452.2	459.9	471.6
Total Pasivos	**9,213.5**	**9,172.7**	**9,152.8**	**9,157.7**	**9,162.1**
Patrimonio	1,107.8	1,089.0	1,136.4	1,117.2	1,137.8
Total Pasivos y Patrimonio	**10,321.3**	**10,261.7**	**10,289.2**	**10,274.9**	**10,299.9**

Depósitos de clientes e interbancarios

La principal fuente de fondos de Banistmo S. A. son los depósitos de clientes, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al 31 de marzo de 2021, los depósitos de clientes conformaban el 76.4% de los pasivos totales y financiaban el 90.1% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 56.2% en depósitos a plazo fijo, 25.0% en cuentas de ahorros y 18.8% en cuenta corriente.

Los depósitos de clientes incrementaron B/.344.4 millones (5.1%) pasando de B/. 6,696.1 millones al 31 de marzo de 2020 a B/. 7,040.5 millones al 31 de marzo de 2021. Dicha variación se explica por el aumento en cuentas de ahorros por B/.224.6 millones (14.6%) y cuentas corrientes por B/.191.4 millones (16.9%) compensado con la baja en depósitos a plazo por B/.71.6 millones (1.8%).

Los depósitos interbancarios disminuyen B/.221.8 millones (53.1%), pasando de B/.417.7 millones al 31 de marzo de 2020 a B/.195.9 millones al 31 de marzo de 2021.

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 globales a una tasa de interés de 3.65% y vencimiento el 19 de septiembre de 2022.

Mediante la Resolución SMV 616-2017 del 7 de noviembre de 2017, fue aprobado el programa rotativo de bonos por US$ 300 millones, los cuales podrán ser emitidos en una o más series por plazos de 2 hasta 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.

Tipos de Bonos (En millones)	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
		31 de marzo de 2021 (No auditado)		
Certificados negociables	US$	0.55% - 3.35%	61.2	61.8
Bonos ordinarios globales	US$	3.65% - 4.25%	900.0	888.2
Bonos rotativos locales	US$	3.46% - 5.00%	192.4	192.9
Total de Bonos Emitidos			**1,153.6**	**1,142.9**

Financiamientos

Al 31 de marzo de 2021, los financiamientos reportados disminuyeron B/. 412.3 millones (50.5%) pasando de B/. 816.5 millones al 31 de marzo de 2020 a B/.404.2 millones al 31 de marzo de 2021.

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Instituciones	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo	Entre 0.49% y 1.69% (2020: entre 1.47% y 1.71%)	Varios hasta agosto 2021 (2020: varios hasta agosto 2021)	255.8	261.8
Instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto, mediano y plazo	Entre 1.35% y 1.50% (2020: entre 1.35% y 1.69%)	Varios hasta octubre 2027 (2020: varios hasta octubre 2027)	108.2	178.2
Organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo	2.54% (2020: 2.58%)	Hasta octubre 2022 (2020: hasta octubre 2022)	40.2	40.2
Total de Financiamientos			**404.2**	**480.2**

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 31 de marzo de 2021 por B/.23.4 millones y un valor de mercado de B/.24.6 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/.40.4 millones.

Otros pasivos

Al 31 de marzo de 2021 los otros pasivos totalizaron B/.430.0 millones, reflejando una disminución de B/.41.6 millones (8.8%) con respecto a los B/.471.6 millones reportados al 31 de marzo 2020.

Patrimonio de los accionistas

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

A continuación, un cuadro que presenta el desglose del patrimonio del Banco al 31 de marzo de 2021:

En millones B/.	**mar-21**	**dic-20**	**sep-20**	**jun-20**	**mar-20**
Acciones Comunes	755.1	755.1	755.1	755.1	755.1
Valuación actuarial de beneficios definidos	(0.3)	(0.3)	(1.2)	(1.1)	(1.1)
Reservas	335.5	343.1	331.8	168.2	173.7
Utilidades Retenidas	17.5	(8.9)	50.7	195.0	210.1
Total fondos de capital	**1,107.8**	**1,089.0**	**1,136.4**	**1,117.2**	**1,137.8**

Acciones comunes

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	**31 de diciembre 2020 (Auditado)**
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas con valor nominal de B/.1 cada una		
Saldo al inicio del período	11,325,781	11,325,781
Emisión de acciones	-	-
Saldo al final del período	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado		
Saldo al inicio del período	743,744,192	743,744,192
Aporte a capital	-	-
Saldo al final del período	743,744,192	743,744,192
Total capital	755,069,973	755,069,973

Adecuación de Capital

La legislación panameña establece que los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8.0% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 3-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al 31 de marzo de 2021, el índice de adecuación de capital consolidado es de 14.59%

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos por Intereses

Al 31 de marzo de 2021, Banistmo S.A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados por B/.131.2 millones, lo que representa una disminución de B/.7.4 millones (5.3%) con relación a los B/.138.6 millones obtenidos al 31 de marzo de 2020. Esta disminución se debe principalmente a la baja de tasas de interés de referencia experimentada en los mercados durante el año anterior.

Gastos por Intereses

El gasto por intereses al 31 de marzo de 2021 fue de B/.55.3 millones, lo que representa una disminución de B/.3.4 millones (5.8%) con relación a los B/.58.7 millones pagados al 31 de marzo de 2020. Esta variación obedece principalmente a la disminución en saldos de depósitos a plazo.

Margen Financiero e Ingreso Neto de Intereses

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

Al 31 de marzo de 2021, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.75.9 millones, lo cual representa una disminución de B/.4.1 millones (5.1%) con relación a los B/.80.0 millones registrados al 31 de marzo de 2020.

Provisión por deterioro en activos financieros

La provisión por deterioro de activos financieros al 31 de marzo de 2021 alcanzó un monto de B/.14.3 millones, lo que representa una disminución de B/.18.8 millones (56.8%) frente a los B/.33.1 millones registrados al 31 de marzo de 2020.

Estas provisiones buscan proteger al banco ante insolvencias en un determinado período y reflejan principalmente la evaluación de la Administración en lo que respecta a la suficiencia de las reservas frente a pérdidas potenciales. Al 31 de marzo de 2021, la reserva para protección de cartera alcanzó B/.517.4 millones; estas reservas sumadas con la provisión dinámica de B/.127.5 millones registrada en patrimonio, representan el 251.3% del total de la cartera vencida y al 8.5% del total de cartera de préstamos.

Otros Ingresos

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

Al 31 de marzo de 2021, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto totalizaron B/.14.8 millones, registrando un leve aumento de B/.0.1 millones (0.7%) con respecto a los B/.14.7 millones reportados al 31 de marzo de 2020.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzaron al 31 de marzo de 2021 B/.43.9 millones, presentando una disminución de B/.4.1 millones (8.5%), en comparación a los B/.48.0 millones registrados al 31 de marzo de 2020.

El índice de eficiencia financiera al 31 de marzo de 2021 es de 48.4%, reflejando una disminución de 2.3% al compararlo con los 50.7% reportados al 31 de marzo de 2020.

Impuestos

El impuesto sobre la renta al 31 de marzo de 2021 finaliza con un saldo de B/.5.0 millones, lo que representa un incremento de B/.4.3 millones (614.3%) frente a los B/.0.7 millones al mismo periodo del año anterior. Este incremento debido aumentos en el impuesto corriente.

Utilidad

Al 31 de marzo de 2021, Banistmo S. A. y Subsidiarias reporta una utilidad neta después de impuesto de B/.27.5 millones, una mejora de B/.14.7 millones (114.8%) en comparación con la registrada al 31 de marzo de 2020 de B/.12.8 millones. Este incremento se atribuye principalmente a la disminución en gastos de provisiones.

D. Análisis de las Perspectivas

Las cifras preliminares del primer trimestre de 2021 muestran señales mixtas frente a la coyuntura económica, efecto del decrecimiento acumulado a febrero del IMAE de -12.18% impulsado por el decrecimiento de indicadores líderes cómo él: ITMB´S (-49.0%), las Importaciones (-2.4%), el consumo de combustible interno (-20.4%) y el área nueva construida (-47.0%); a pesar del buen desempeño de la minería (54.0%) y el sector de logística que incluyen los ingresos del canal (8.3%) y el movimiento de TEU´S (7.5%).

A pesar de una contracción en el primer trimestre, Panamá para el año 2021 espera el inicio de la fase de recuperación económica efecto del COVID-19, con un énfasis en acelerar el proceso de vacunación para regresar a la normalidad. En Panamá dicho proceso inició el 25 de enero de 2021 con una disponibilidad cercana a los 9 millones de dosis para una población de 3 millones de personas, que permitirá tener una amplia cobertura y que muestra para el cierre de mayo 2021 un alcance del 22% de la población.

Los factores claves que respaldan el perfil crediticio de Panamá se refuerzan con el proceso de vacunación y el papel del país como centro del comercio mundial. Se espera que el país seguirá atrayendo la inversión extranjera, especialmente en el sector logística. Además, la cartera de proyectos de infraestructura públicos y privados, si se llevan a cabo, también apoyarán las perspectivas de crecimiento dinámico.

Panamá se sitúa como uno de los países de América Latina con mayor potencial de crecimiento con un rango entre 7% y 12% del PIB, reflejando una de las expectativas más altas en recuperación para 2021 y en una mejora en las perspectivas de desempleo en alrededor del 16% efecto de la reactivación de contratos suspendidos que al cierre de mayo 2021 son del 50%.

Este crecimiento se ve apalancado por medidas como; el decreto ejecutivo 33 que reglamenta la ley EMMA para el establecimiento de empresas multinacionales de manufactura, el decreto ejecutivo 722 con el programa de residencia permanente para inversionistas, el decreto ejecutivo 840 en relación con ley de asociaciones público-privadas (APP´s), la ley 179 de leasing inmobiliario y la ley 442 de agro parques.

El proceso aún de normalización en la actividad económica y el rezago causado por la pandemia en 2020 puede causar que alguno de nuestros clientes (personas y comerciales), proveedores y contrapartes tal vez no puedan cumplir con los pagos u otras obligaciones que mantienen con el Emisor. La Administración de Banistmo 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 31 de marzo de 2021 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: mayo 2021

FIRMA(S)

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

Juan Gonzalo Sierra
Apoderado Legal
Banistmo S.A.

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
Condensados al 31 de marzo de 2021
(No Auditado)

(Con el Informe del Contador)

gCHV

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados
31 de marzo de 2021

	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 Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados	7 - 84

gCHV

INFORME DEL CONTADOR

Señores
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMÁ
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados que se acompañan de Banistmo S. A. y Subsidiarias (el "Banco") al 31 de marzo de 2021, y los correspondientes estados consolidados condensados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, de utilidad integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los tres meses terminados a esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Consideramos que los estados financieros consolidados condensados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banistmo S. A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Nº 34 – Información Financiera Intermedia.

"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

GCHV

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera
31 de marzo de 2021
(Cifras en balboas)

	Notas	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	3,4,20,21	1,061,466,691	1,071,450,789
Inversiones en valores, neto	3,5,21	1,368,720,129	1,344,129,194
Derivados	6,21	3,094,609	4,470,272
Préstamos	3,7,23	7,814,631,803	7,764,453,651
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,7,23	(517,383,838)	(504,017,007)
Préstamos, neto	3,20,21	7,297,247,965	7,260,436,644
Activos mantenidos para la venta		14,311,547	13,468,396
Obligaciones de clientes por aceptaciones		8,469,436	7,196,378
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	8	176,515,720	182,106,992
Plusvalía y otros activos intangibles, neto	3,9	79,729,161	80,150,520
Impuesto sobre la renta diferido	19	140,086,488	137,064,280
Otros activos	10,20,21	171,719,986	161,180,492
Total de activos	15	10,321,361,732	10,261,653,957
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	20,21	7,040,475,031	6,896,485,506
Depósitos interbancarios	20,21	195,985,448	198,854,135
Derivados	6,21	4,012,961	5,862,809
Títulos de deuda emitidos	11,21	1,142,908,923	1,166,227,561
Financiamientos recibidos	12,20,21	404,209,207	480,216,027
Pasivos por arrendamientos	8,21	161,480,633	164,406,192
Aceptaciones pendientes		8,469,436	7,196,378
Acreedores varios	20	255,988,338	253,409,433
Total de pasivos	15	9,213,529,977	9,172,658,041
Patrimonio			
Acciones comunes	3	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	3	743,744,192	743,744,192
Reservas regulatorias	23	147,931,104	146,876,178
Valuación actuarial de beneficios definidos		(304,579)	(304,579)
Reserva para valuación de inversiones en valores	3	37,599,058	46,302,455
Reservas declaradas	3	150,000,000	150,000,000
Utilidades retenidas / déficit acumulado	3	17,536,199	(8,948,111)
Total de patrimonio		1,107,831,755	1,088,995,916
Compromisos y contingencias	3,13		
Total de pasivos y patrimonio		10,321,361,732	10,261,653,957

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

gchv

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas
Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(Cifras en balboas)

	Notas	2021	2020
		(No Auditado)	
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos		121,004,492	124,264,513
Depósitos en bancos		446,726	2,586,371
Valores y otros		9,764,995	11,781,683
Total de ingresos por intereses	20	131,216,213	138,632,567
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	20	39,484,067	44,418,128
Financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos	20	13,813,164	12,049,893
Financiamiento por derecho de uso	8	2,017,203	2,212,204
Total de gastos por intereses		55,314,434	58,680,225
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	15	75,901,779	79,952,342
Provisiones por deterioro de activos financieros	14,15	14,283,029	33,104,547
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	15	61,618,750	46,847,795
Ingresos / gastos por servicios bancarios y otros:			
Ingresos procedentes de contratos	15,16	20,417,433	24,772,231
Ganancia / pérdida neta en valores y derivados	15,18	1,506,170	(671,208)
Gastos por comisiones	15,20	(8,636,386)	(10,203,261)
Ingresos no procedentes de contratos	15,17	1,502,244	829,594
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		14,789,461	14,727,356
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	20	18,767,482	20,094,882
Depreciación y amortización	8,9	5,524,626	6,293,274
Honorarios y servicios profesionales		5,262,316	5,990,830
Publicidad y promoción		196,797	531,824
Alquileres	8	8,710	13,353
Otros gastos		14,128,530	15,090,427
Total de gastos generales y administrativos	15	43,888,461	48,014,590
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	15,19	32,519,750	13,560,561
Impuesto sobre la renta	15,19	4,980,514	725,479
Ganancia neta	15	27,539,236	12,835,082
Ganancia neta por acción básica		2.43	1.13

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

gchv

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral
Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(Cifras en balboas)

	Notas	2021	2020
		(No Auditado)	
Ganancia neta		27,539,236	12,835,082
Otras partidas de utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(8,777,489)	(6,548,240)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,18	454,371	(2,081,102)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,18	(712,437)	(737,344)
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	332,158	6,800
Total de otras pérdidas integrales, netas		(8,703,397)	(9,359,886)
Total de utilidad integral		18,835,839	3,475,196

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

gchv

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(Cifras en balboas)

	Notas	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 2019 (Auditado)		11,325,781	743,744,192	139,261,773	(1,146,338)	43,418,297	-	197,683,124	1,134,286,829
Utilidad integral:									
Ganancia neta		-	-	-	-	-	-	12,835,082	12,835,082
Otras utilidades integrales:									
Reserva para valuación de inversiones en valores:									
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales		-	-	-	-	(6,541,440)	-	-	(6,541,440)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	18	-	-	-	-	(2,081,102)	-	-	(2,081,102)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	18	-	-	-	-	(737,344)	-	-	(737,344)
Total de otras pérdidas integrales		-	-	-	-	(9,359,886)	-	-	(9,359,886)
Total de utilidad integral		-	-	-	-	(9,359,886)	-	12,835,082	3,475,196
Otras transacciones de patrimonio:									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	391,157	-	-	-	(391,157)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	391,157	-	-	-	(391,157)	-
Saldo al 31 de marzo de 2020 (No Auditado)		11,325,781	743,744,192	139,652,930	(1,146,338)	34,058,411	-	210,127,049	1,137,762,025
Saldo al 31 de diciembre de 2020 (Auditado)		11,325,781	743,744,192	146,876,178	(304,579)	46,302,455	150,000,000	(8,948,111)	1,088,995,916
Utilidad integral:									
Ganancia neta		-	-	-	-	-	-	27,539,236	27,539,236
Otras utilidades integrales:									
Reserva para valuación de inversiones en valores:									
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	-	-	-	-	(8,445,331)	-	-	(8,445,331)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,18	-	-	-	-	454,371	-	-	454,371
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,18	-	-	-	-	(712,437)	-	-	(712,437)
Total de otras pérdidas integrales		-	-	-	-	(8,703,397)	-	-	(8,703,397)
Total de utilidad integral		-	-	-	-	(8,703,397)	-	27,539,236	18,835,839
Otras transacciones de patrimonio:									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	1,054,926	-	-	-	(1,054,926)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	1,054,926	-	-	-	(1,054,926)	-
Saldo al 31 de marzo de 2021 (No Auditado)		11,325,781	743,744,192	147,931,104	(304,579)	37,599,058	150,000,000	17,536,199	1,107,831,755

gchv

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo
Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(Cifras en balboas)

	Notas	2021	2020
		(No Auditado)	
Actividades de operación			
Ganancia neta		27,539,236	12,835,082
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	8,9	5,524,626	6,293,274
Provisiones por deterioro de activos financieros	14	14,283,029	33,104,547
Otros deterioros		1,345,643	876,595
Ganancia / pérdida neta en valores y derivados	18	(1,506,170)	671,208
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo y bienes reposeídos	17	19,197	42,813
Impuesto sobre la renta	19	4,980,514	725,479
Ingresos por intereses		(131,216,213)	(138,632,566)
Gastos por intereses		55,314,434	58,680,225
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses		(3,000,000)	22,057,600
Depósitos a plazo fijo restringidos		2,550,000	(4,360,000)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		(23,380,170)	15,290,437
Préstamos		(35,475,626)	(184,198,438)
Depósitos de clientes		148,247,832	(53,257,103)
Depósitos interbancarios		(2,191,292)	171,954
Otros activos		(7,601,468)	(13,284,936)
Otros pasivos		6,929,682	(4,503,156)
Intereses recibidos		105,711,435	139,062,841
Intereses pagados		(69,236,432)	(60,387,691)
Ventas activos mantenidos para la venta vendidos		849,276	991,311
Dividendos recibidos	18	45,636	62,055
Impuestos pagados		(9,451,049)	-
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación		90,282,120	(167,758,469)
Actividades de inversión			
Compras de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(59,824,545)	(42,940,222)
Ventas y redenciones, neto de ganancias realizadas	5	50,776,050	145,075,481
Pagos recibidos de valores a costo amortizado		1,115,068	1,381,302
Adquisición de propiedades y equipos	8	(474,786)	(483,883)
Efectivo recibido en ventas de propiedades y equipos		845	5,331
Adiciones de activos intangibles	9	(519,939)	(669,035)
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de inversión		(8,927,307)	102,368,974
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos	12	1,413,856	308,796,016
Repago de financiamientos recibidos	12	(78,559,430)	(95,044,512)
Pago de pasivos por arrendamientos	8	(1,447,500)	(1,507,430)
Títulos de deuda emitidos y pagados	11	(13,206,000)	11,462,000
Costo de emisión de bonos y financiamientos		-	62,680
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de financiamiento		(91,799,074)	223,768,754
Disminución / aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(10,444,261)	158,379,259
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		1,063,155,789	874,133,854
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	1,052,711,528	1,032,513,113

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

GCHV

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 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 31 de marzo de 2021, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

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

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

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del 2020, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2021. 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.

Base de presentación

Los estados financieros consolidados condensados son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los derivados de cobertura y los valores que se miden a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales; los valores y derivados a valor razonable los cuales se miden a su valor razonable con cambios en resultados, y los activos clasificados como mantenidos para la venta que se reconocen al menor costo entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

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

Impactos COVID-19 en la elaboración de los estados financieros consolidados condensados

La pandemia del Coronavirus (COVID-19) ha afectado la economía; a finales del 2020, producto de una segunda ola de contagios, el Gobierno Nacional instauró nuevas medidas de confinamiento que se extendieron hasta la primera mitad del mes de enero de 2021. A partir de esa fecha se iniciaron las aperturas de las actividades económicas de forma gradual, quedando pendientes las actividades de entretenimientos y culturales. Los alivios financieros otorgados por la Ley 156 de 2020 culminan el 30 de junio de 2021, sin embargo los sectores políticos han presentado a la Asamblea Legislativa anteproyectos de ley para su modificación, que a la fecha mantiene en expectativa a los diferentes sectores económicos.

El progreso relevante en la contención del COVID-19, las respuestas más focalizadas a los rebrotes y la llegada de vacunas efectivas han contenido la situación en el primer trimestre de 2021, propiciando mejores expectativas que con claridad han ayudado a la reactivación de la economía local. Los riesgos e impactos relativos al COVID-19 son evaluados permanente por parte de la Administración del Banco para tomar todas las medidas apropiadas.

Los efectos sobre el desempeño y la situación financiera del Banco vinculado con la pandemia, se incluyeron en las notas adjuntas de los estados financieros consolidados condensados. Igualmente, el Banco consideró el entorno económico actual, incluyendo los efectos de la pandemia del COVID-19 sobre los negocios, en la preparación del estado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2021, tomando en cuenta la mejor información confiable disponible y estimados realizados en la fecha de preparación y emisión de dichos estados financieros consolidados condensados, relacionados con una pandemia de esta magnitud. (Véase Nota 2.3).

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados condensados están expresados en balboas (B/.), 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 y sus registros contables se encuentran en la misma moneda. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar norteamericano 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 2020, y por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021.

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

Los modelos de 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 31 de marzo de 2021, 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. (Véase Nota 9).

Deterioro del riesgo de crédito de activos financieros

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

El impacto del COVID-19 ha incrementado la incertidumbre en torno a los cálculos del deterioro de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) y ha obligado a la Administración a hacer juicios y estimaciones contables adicionales que afectan el monto reportado de los activos y el nivel de gastos en relación con las provisiones.

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

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

Para los préstamos evaluados individualmente, la Administración emite juicios sobre la condición financiera de los clientes, que pueden implicar varios factores, tales como los cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio del cliente, cambios en la dinámica comercial y operativa del cliente y la capacidad para negociar con éxito por dificultades financieras y generar suficiente flujo de efectivo para pagar las obligaciones de la deuda.

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

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

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

El porcentaje de las pérdidas crediticias 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 y en 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 de si se tendrán que pagar impuestos adicionales. Donde el resultado del impuesto final sea diferente a los montos que fueron registrados inicialmente, dichas diferencias impactarán el impuesto sobre la renta y la provisión de impuesto diferido en el año para el cual se haga esta determinación.

Provisiones y pasivos contingentes

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

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

Para hacer una adecuada evaluación de la probabilidad y estimación de los montos involucrados, el Banco tiene en cuenta las opiniones de expertos internos y externos.

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

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

2.4. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Nuevas normas y enmiendas adoptadas por el Banco

- **Enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos - Concesiones de arrendamiento relacionadas con el COVID-19:** en marzo de 2021, el Consejo de Normas Internacionales (IASB) emite la enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos relacionada con concesiones en contratos de arrendamientos con COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021, donde se extendió un año la disponibilidad de la solución práctica del párrafo 46A de la NIIF 16 Arrendamientos (enmienda publicada en mayo de 2020). De esta manera, el Consejo 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.

  La enmienda de 2021, ha dado lugar a que la solución práctica se aplique a las concesiones de alquiler en las que cualquier reducción de los pagos de arrendamiento afecta únicamente a los pagos que vencían originalmente al 30 de junio de 2022, siempre que se cumplan las demás condiciones para la aplicación de la solución práctica. Esta enmienda tiene fecha de aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021, permitiendo su aplicación anticipada.

  La Administración adoptó la solución práctica en las concesiones de alquiler, para la cual se estará evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros consolidados condensados del Banco.

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por el Banco

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas han sido publicadas, las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de marzo de 2021, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase 2 – Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición, NIIF 7 Instrumentos Financieros: información a revelar, NIIF 4 Contratos de Seguro y NIIF 16 Arrendamientos:** en agosto de 2020, el Consejo emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019, sobre temas tratados que podrían afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés de referencia, incluidos los efectos de los cambios en los flujos de efectivo contractuales, las relaciones de cobertura , seguros y contratos de arrendamiento que surgen del reemplazo de una tasa de interés de referencia con una tasa de referencia alternativa.

El proyecto se encuentra en proceso de aplicación con una estimación de adopción retrospectiva a mediados del segundo trimestre del año 2021, con un presupuesto asignado y un equipo de trabajo conformado por las áreas de productos, finanzas, jurídico, procesos, tecnología, proyectos, servicios de clientes y estrategias de clientes quienes abordan la descontinuación de la LIBOR desde distintos frentes de trabajo enfocados en la estructuración y ejecución de planes de trabajo.

- **Modificación a NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores-Definición de estimación contable:** en febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, con el fin de incluir la definición de estimaciones contables en el párrafo 5 e incluir otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables.

  Las modificaciones a la NIC 8 son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

  La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros consolidados condensados y revelaciones del Banco.

No existen otras normas y enmiendas emitidas que aún no sean efectivas y que puedan tener un impacto material en los estados financieros consolidados condensados 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 estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas y utilidad integral se presentan basados 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.

Adicionalmente, los importes de partidas de otros resultados integrales son clasificados por naturaleza y agrupados en aquellos que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período y cuando se cumplan ciertas condiciones.

El estado consolidado condensado de flujos de efectivo se ha preparado 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 es dueña del agente de plica. El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de la subsidiaria.

  Mediante Resolución No.0253-2019 de 17 de diciembre de 2019, 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, entre ellos: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional. Para la emisión de los estados financieros consolidados condensados, se presenta el riesgo de crédito ya que se ha considerado como el más relevante para el Banco:

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 31 de marzo de 2021, el Banco modificó 71,394 (31 de diciembre de 2020: 91,390) obligaciones clasificadas en “Créditos Modificados”, las cuales tienen un monto de capital de B/.2,852 millones (31 de diciembre de 2020: B/.3,604 millones) que incluyen préstamos de consumo y corporativos. (Véase Nota 23).

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	5,391,026,198	1,463,111,713	443,110,054	7,297,247,965
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	5,482,037,628	1,114,523,052	79,915,324	6,676,476,004
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	2,419,626	556,518,263	6,623,580	565,561,469
Grado 3: Subnormal	-	4,100,186	260,759,010	264,859,196
Grado 4: Dudoso	-	573,597	243,937,595	244,511,192
Grado 5: Irrecuperable	-	-	63,223,942	63,223,942
Monto bruto	5,484,457,254	1,675,715,098	654,459,451	7,814,631,803
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	93,431,056	212,603,385	211,349,397	517,383,838
Valor en libros, neto	5,391,026,198	1,463,111,713	443,110,054	7,297,247,965
Valores a costo amortizado				
Grado 1: Normal	351,439,670	6,273,820	-	357,713,490
Sin calificación	60,910,085	-	-	60,910,085
Valor en libros	412,349,755	6,273,820	-	418,623,575
Valores a valor con cambios en otras utilidades integrales*				
Grado 1: Normal	832,367,265	-	-	832,367,265
Grado 2: Bajo- riesgo razonable	24,625,113	-	-	24,625,113
Valor en libros, neto	856,992,378	-	-	856,992,378
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,212,444,044	41,628,342	2,138,606	1,256,210,992
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	332,388	5,412,701	12,435	5,757,524
Grado 3: Subnormal	3,832	200	33,004	37,036
Grado 4: Dudoso	-	8,414	62,594	71,008
Grado 5: Irrecuperable	162,345	213,253	194,660	570,258
Valor en libros	1,212,942,609	47,262,910	2,441,299	1,262,646,818
Reserva de contingencias	6,265,588	6,127,945	72,182	12,465,715

	31 de diciembre 2020 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	5,501,900,464	1,341,256,201	417,279,979	7,260,436,644
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	5,635,888,754	955,459,917	74,637,076	6,665,985,747
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	1,539,928	536,852,356	10,536,844	548,929,128
Grado 3: Subnormal	-	5,578,124	313,057,409	318,635,533
Grado 4: Dudoso	-	1,950,371	160,342,204	162,292,575
Grado 5: Irrecuperable	-	-	68,610,668	68,610,668
Monto bruto	5,637,428,682	1,499,840,768	627,184,201	7,764,453,651
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	135,528,218	158,584,567	209,904,222	504,017,007
Valor en libros, neto	5,501,900,464	1,341,256,201	417,279,979	7,260,436,644
Valores a costo amortizado				
Grado 1: Normal	355,519,627	-	-	355,519,627
Sin calificación	59,767,602	-	-	59,767,602
Valor en libros	415,287,229	-	-	415,287,229
Valores a valor con cambios en otras utilidades integrales*				
Grado 1: Normal	834,444,104	-	-	834,444,104
Sin calificación	24,580,278	-	-	24,580,278
Valor en libros, neto	859,024,382	-	-	859,024,382
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,186,526,026	46,407,845	2,342,097	1,235,275,968
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	212,218	4,786,991	34,130	5,033,339
Grado 3: Subnormal	8,093	1,062	587	9,742
Grado 4: Dudoso	4,443	99	90,440	94,982
Grado 5: Irrecuperable	154,877	133,751	210,093	498,721
Valor en libros	1,186,905,657	51,329,748	2,677,347	1,240,912,752
Reserva de contingencias	9,095,662	6,642,947	89,486	15,828,095

* Excluye los instrumentos de patrimonio por B/.30,688,439 (31 de diciembre de 2020: B/.30,140,325).

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos		
Calificados AAA	-	10,001,944
Calificados entre AA- y AA+	27,989,777	114,658,814
Calificados entre A- y A+	543,252,038	463,938,640
Calificados entre BBB+ y BBB-	108,703,429	103,748,734
Calificados entre BB+ y menos	123,069,616	115,525,282
Sin calificación	258,451,831	263,577,375
	1,061,466,691	1,071,450,789
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	994,497	-
Calificados entre A- y A+	5,074,230	7,167,358
Calificados entre BBB+ y BBB-	6,110,625	7,755,877
Calificados entre BB+ y menos	9,941,609	5,024,053
	22,120,961	19,947,288
Bonos soberanos		
Calificados AAA	9,881,176	-
Calificados entre BBB+ y BBB-	19,940,360	12,514,014
Calificados entre BB+ y menos	3,365,849	-
	33,187,385	12,514,014
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	7,107,391	7,215,956
	7,107,391	7,215,956

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Valores a valor con cambios en otras utilidades integrales		
Bonos corporativos		
Calificados entre A- y A+	16,048,637	10,274,901
Calificados entre BBB+ y BBB-	9,558,133	2,592,438
Calificados BB+ y menos	29,564,599	23,429,635
	55,171,369	36,296,974
Bonos soberanos		
Calificados AAA	368,068,400	369,230,198
Calificados entre BBB+ y BBB-	409,127,496	428,916,932
Calificados BB+ y menos	24,625,113	24,580,278
	801,821,009	822,727,408
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	25,000	25,000
Sin calificación	30,663,439	30,115,325
	30,688,439	30,140,325
Valores a costo amortizado		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	21,595,705	21,531,679
Calificados entre A- y A+	285,017,719	283,184,535
Calificados entre BBB+ y BBB-	51,100,066	50,803,413
Sin calificación	60,910,085	59,767,602
	418,623,575	415,287,229
	2,430,186,820	2,415,579,983

Reforma de la tasa de interés de referencia

En marco del proceso de descontinuación de la tasa LIBOR iniciado por el FCA (por sus siglas en inglés Financial Conduct Authority) del Reino Unido desde 2017, en marzo de este año se anunciaron las fechas definitivas de cese de la tasa LIBOR en dólares americanos a partir del 31 de diciembre de 2021, para los plazos de una semana y dos meses y los demás plazos inmediatamente después del 30 de junio de 2023.

El Banco conformo un equipo de trabajo por las áreas de producto, finanzas, jurídico, proceso, tecnología, proyectos, servicios de clientes y estrategias de clientes quienes abordan la descontinuación de la LIBOR desde distintos frentes de trabajo enfocados en la estructuración y ejecución de planes de trabajo. Actualmente se encuentra en implementación.

El Banco ha identificado impactos en la transición de la tasa LIBOR en dólares americanos para los siguientes productos:

- Financiación en tasa variable;
- Bonos en tasa variable;
- Instrumentos Derivados: swaps de tasa de interés (IRS), swaps de monedas (CCS);
- Cartera activa en tasa variable.

El proyecto desde su conformación ha tenido los siguientes avances:

- Inicio del desarrollo de productos indexados a la nueva tasa de referencia (SOFR), cambios en los sistemas tecnológicos y ajustes en procesos;
- Aprobación de la tasa SOFR como reemplazo de la tasa LIBOR en dólares americanos, por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP) y el Comité de Riesgos de la Junta Directiva;
- Se ha implementado un esquema de comunicación interna, que consiste en el envío de boletines trimestrales con los avances del proyecto y los planes de acción para mantener informados a todos los involucrados, así como la creación de un sitio interno de comunicaciones con el fin de brindarles una formación sobre la descontinuación de la LIBOR. Adicionalmente, se ha establecido un plan de comunicación hacia los clientes, que incluye la publicación de artículos en medios especializados, correos a clientes y reuniones personalizadas;
- Se ha determinado un plan de trabajo que incluye identificación de exposición, identificación de impactos, adaptación de sistemas, modelos y procesos, propuesta de desarrollo de productos indexados a las nuevas tasas, análisis e implementación de un lenguaje de transición, propuesta de transición de operaciones y plan de aproximación a clientes para transición de operaciones. Así mismo, se realiza un monitoreo y ajuste al plan de implementación de forma periódica;
- Se ha dado respuesta a las consultas realizadas por las entidades reguladoras frente a este proceso de transición hacia tasas libre de riesgo.

El Banco seguirá adaptando sus procesos, metodologías, sistemas y procesos, para cumplir con los requisitos en la transición a las nuevas tasas libres de riesgo, esperando que se concluya antes de la fecha de cese de la tasa LIBOR en dólares americanos en junio de 2023.

Las siguientes tablas presentan el detalle de los instrumentos financieros que tienen exposición a la tasa LIBOR para los períodos finalizados el 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre 2020:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos financieros		
Cartera activa	2,305,398,073	2,348,246,123
Bonos	151,989,269	152,307,520
Total activos financieros	2,457,387,342	2,500,553,643
Pasivos financieros		
Cartera pasiva	343,072,435	421,631,865
Derivados	(1,673,789)	(2,707,815)
Total pasivos financieros	341,398,646	418,924,050

Cualquier falla por parte de los participantes del mercado, como el Banco y los reguladores, en la implementación de los planes para lograr la transición de la tasa LIBOR a las tasas libres de riesgo y en la implementación de acuerdo efectivos para la transición pueden derivar en impactos para los mercados financieros y el mercado de capitales. Además, el proceso de transición a una tasa de referencia alternativa podría afectar el negocio, la situación financiera o el resultado de las operaciones del Banco, como resultado de:

- Un impacto adverso en los precios, liquidez, valor, rendimiento y negociación de una amplia gama de productos financieros, préstamos y derivados que se incluyen en los activos y pasivos financieros del Banco;
- Grandes cambios en los procesos internos y la documentación que contienen referencias a la tasa LIBOR o procesos en los que se realizan cálculos que dependen de la tasa LIBOR;
- Disputas, litigios u otras acciones con contrapartes con respecto a la interpretación y aplicabilidad de disposiciones en productos basados en LIBOR, tales como lenguaje alternativo u otras disposiciones relacionadas;
- El proceso de transición y el correcto desarrollo de herramientas y análisis para la gestión de riesgos del Banco de los productos indexados a la tasa LIBOR a aquellos basados en una o más tasas de referencia alternativa de forma oportuna;
- Un incremento en los pagos anticipados de los créditos indexados a la tasa LIBOR por parte de los clientes del Banco.

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. La Ley Bancaria Panameña establece un capital pagado mínimo de B/.10,000,000 para los bancos de Licencia General y los fondos de capital no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos.

Para efecto de los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones por Riesgo de Crédito y Riesgo de Contraparte indicadas en el Acuerdo No.3-2016 y sus modificaciones en el Acuerdo No.8-2016. Mientras que, a partir del 31 de diciembre de 2019, cumpliendo con la hoja de ruta hacia Basilea III de la Superintendencia de Bancos de Panamá, se introducen dos metodologías adicionales para la ponderación de los activos del Banco. Cumpliendo así con el Acuerdo No.3-2018 que establece los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la Cartera de Negociación (Activos de Riesgo por Riesgo de Mercado) y sus modificaciones en los Acuerdos No.6-2019 y No.1-2020; y cumpliendo también con el Acuerdo No.11-2018 que establece las nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo (Activos de Riesgo por Riesgo Operativo) y sus modificaciones en el Acuerdo No.3-2019. Por lo cual, a partir del corte 31 de diciembre de 2019 los activos ponderados en base al riesgo se encuentran compuestos por Riesgo de Crédito y Contraparte, Riesgo de Mercado y Riesgo Operativo.

Debido a la pandemia global COVID-19 y sus diversos efectos en la economía, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció diversas medidas para apoyar al sector financiero y proteger la estabilidad financiera del sistema bancario. En Resolución de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2020 del mes de abril de 2020, se establecieron consideraciones especiales y temporales con relación al Acuerdo No.3-2016 sobre activos ponderados por riesgo, el cual establece que temporalmente los activos que ponderan 125% y 150% pasarán a ponderar 100%. También, en Resolución de Junta Directiva SBP-GJD-0004-2020 del mes de abril de 2020, se aprobó una prórroga temporal de un año en la antigüedad de los informes de avalúos utilizados para constituir garantías sobre bienes muebles e inmuebles y que tienen efecto en el porcentaje de ponderación de los activos del Banco en base al Acuerdo No.3-2016. Adicionalmente, en el Acuerdo No.11-2020 del mes de septiembre de 2020 se modifica el Acuerdo No.3-2016 incorporando así a los títulos emitidos por el Banco Nacional como categoría dos (2) pasando estos a ponderar 10%. Finalmente, en Resolución de Junta Directiva SBP-GJD-0008-2020 del mes de septiembre de 2020, se modifica temporalmente el Acuerdo No.11-2018 excluyendo del cálculo de Activos Ponderados por Riesgo Operativo en el componente de otros gastos operativos "OGO" (otros gastos operativos) los gastos de cuentas malas.

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.

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; 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.

Reserva declarada

Al 28 de julio de 2020, según acta de accionista el Banco constituyó una reserva declarada por B/.150,000,000 con el propósito de fortalecer la posición patrimonial, en alineación a lo permitido al Acuerdo No.1-2015 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

A continuación, se resumen la posición de capital regulatorio, en el contexto de los estados financieros consolidados condensados, según las reglas de capital establecidas en el Acuerdo No.1-2015, Acuerdo No.3-2016, Acuerdo No.11-2018 y Acuerdo No.3-2018 y sus respectivas modificaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (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	37,599,058	46,302,455
Reservas declaradas	150,000,000	150,000,000
Utilidades retenidas / déficit acumulado	17,536,199	(8,948,111)
Sub-total de capital primario ordinario (CPO)	960,205,230	942,424,317
Menos: Ajustes regulatorios de CPO		
Activos por impuesto sobre la renta diferido	52,038,881	50,836,901
Plusvalía (Nota 9)	61,193,018	61,193,018
Activos intangibles (Nota 9)	18,526,143	18,947,502
Otros activos intangibles (Nota 9)	10,000	10,000
Total de deducciones capital primario ordinario	131,768,042	130,987,421
Capital primario adicional		
Total de capital primario	828,437,188	811,436,896
Capital secundario		
Reserva dinámica (Nota 23)	127,500,236	127,500,236
Total de capital regulatorio	955,937,424	938,937,132
Activos ponderados por riesgo		
Riesgo de crédito	6,212,849,326	6,187,911,252
Riesgo operacional	250,278,764	273,215,192
Riesgo de mercado	90,652,995	51,838,810
Total de activos ponderados por riesgo	6,553,781,085	6,512,965,254

Índices de capital	Mínimo requerido	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Capital primario ordinario	4.50%	12.64%	12.46%
Capital primario	6.00%	12.64%	12.46%
Capital total	8.00%	14.59%	14.42%
Coeficiente de apalancamiento	3.00%	8.33%	8.21%

4. Efectivo y Depósitos en Bancos

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	197,671,261	202,914,070
Depósitos en bancos a la vista	584,416,853	502,271,609
Depósitos en bancos a plazo fijo	279,378,577	366,265,110
	1,061,466,691	1,071,450,789
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	220,000	220,000
Depósitos en bancos a plazo restringidos	5,525,000	8,075,000
Depósitos en bancos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	3,010,163	-
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	1,052,711,528	1,063,155,789

Al 31 de marzo de 2021, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.14% y 2.58% (31 de diciembre de 2020: 0.18% y 2.57%).

Al 31 de marzo de 2021, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (31 de diciembre de 2020: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

Al 31 de marzo de 2021, depósitos en bancos extranjeros por B/.5,525,000 (31 de diciembre de 2020: B/.8,075,000) estaban restringidos como colateral de operaciones con instrumentos derivados swap de tasa de interés y operaciones forward de divisas con aquellas contrapartes en donde existen cláusulas de llamado al margen (Margin Call). Estos depósitos tienen vencimientos originales de tres meses o menos.

5. Inversiones en Valores, Neto

Las inversiones en valores neto, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Inversiones en valores:		
A valor razonable con cambios en resultados	62,415,737	39,677,258
A valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	887,680,817	889,164,707
A costo amortizado	418,623,575	415,287,229
	1,368,720,129	1,344,129,194

5.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	31 de marzo 2021 (No Auditado)		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda				
Bonos corporativos	22,120,961	21,963,387	19,947,288	19,545,778
Bonos de la República de Panamá	14,049,072	13,992,084	12,514,014	12,270,332
Bonos de los Estados Unidos de América	9,881,176	9,913,828	-	-
Bonos de la República de Colombia	3,396,795	3,373,375	-	-
Bonos de la República de México	2,494,493	2,475,306	-	-
Bonos de la República Dominicana	2,292,030	2,305,385	-	-
Bonos de la República de Costa Rica	1,073,819	1,063,738	-	-
	55,308,346	55,087,103	32,461,302	31,816,110
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de capital	7,107,391	7,000,000	7,215,956	7,000,000
	62,415,737	62,087,103	39,677,258	38,816,110

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.

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	39,677,258	75,969,760
Adiciones	330,713,566	710,971,224
Ventas, redenciones y otros	(308,037,946)	(739,413,984)
Primas y descuentos	499,763	(1,195,821)
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros con cambios en resultados	6,429	(7,928,387)
Pérdida / ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en resultados (Nota18)	(641,691)	1,627,808
Intereses acumulados por cobrar	198,358	(353,342)
Saldo neto al final del período	62,415,737	39,677,258

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Instrumentos de deuda		
Bonos de los Estados Unidos de América	368,068,400	369,230,198
Bonos de la República de Panamá	354,478,158	373,751,589
Bonos corporativos	55,171,369	36,296,974
Bonos de la República de El Salvador	24,625,113	24,580,278
Bonos de la República de México	13,508,066	13,652,977
Certificados de participación negociables (CERPANES)	41,141,272	41,512,366
	856,992,378	859,024,382
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital	30,688,439	30,140,325
	887,680,817	889,164,707

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	610,334	-	-	610,334
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	(239,365)	-	-	(239,365)
Instrumentos financieros comprados	195,516	-	-	195,516
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(43,849)	-	-	(43,849)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2021	566,485	-	-	566,485

	31 de diciembre 2020 (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	(484,536)	-	-	(484,536)
Instrumentos financieros comprados	824,108	-	-	824,108
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	339,572	-	-	339,572
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	610,334	-	-	610,334

Al 31 de marzo 2021, el Banco mantiene instrumentos de patrimonio por B/.272,306 (31 de diciembre de 2020: B/.272,306), de los cuales algunos se mantienen al costo de adquisición por no haber podido terminar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. 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 debido a que estas inversiones son requeridas para llevar acabo sus operaciones.

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo neto al inicio del período	889,164,707	826,419,006
Adiciones	59,824,545	456,398,258
Ventas, redenciones y otros	(50,776,050)	(391,673,969)
Provisión / liberación por deterioro	43,849	(339,572)
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda	(8,777,489)	12,018,717
Efecto por traducción de moneda inversión	(109,200)	77,500
Ganancia neta en venta de valores con cambios en otras utilidades integrales (Nota 18)	(712,437)	(2,524,464)
Intereses acumulados por cobrar	1,030,695	(1,364,488)
Primas y descuentos	(2,339,961)	(4,715,125)
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio	332,158	(5,131,156)
Saldo neto al final del período	887,680,817	889,164,707

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales oscilan entre 0.38% y 7.50% (31 de diciembre de 2020: 1.13% y 7.50%).

5.3. Valores a Costo Amortizado

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Bonos corporativos	422,909,249	423,580,282
Menos:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	4,285,674	8,293,053
	418,623,575	415,287,229

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	8,293,053	-	-	8,293,053
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	54,808	1,944,854	-	1,999,662
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	-	15,518	-	15,518
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	(4,872,496)	(1,150,063)	-	(6,022,559)
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(4,817,688)	810,309	-	(4,007,379)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2021	3,475,365	810,309	-	4,285,674

	31 de diciembre 2020 (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	(881,890)	-	-	(881,890)
Instrumentos financieros comprados	2,545,563	-	-	2,545,563
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	4,298,624	-	-	4,298,624
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	5,962,297	-	-	5,962,297
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	8,293,053	-	-	8,293,053

6. Derivados

Los derivados se resumen a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	
Tipos de instrumentos derivados	**Total activos**	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	681,145	422,356
Forward de títulos	-	2,252
Swap de tasas de interés	2,413,464	3,588,353
	3,094,609	4,012,961

	31 de diciembre 2020 (Auditado)	
Tipos de instrumentos derivados	**Total activos**	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	879,625	832,362
Swap de tasas de interés	3,590,647	5,030,447
	4,470,272	5,862,809

6.1. Intercambio de Moneda

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

Al 31 de marzo de 2021, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra y venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como se resumen a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
	Valor nocional equivalente en balboas	**Valor razonable activos (pasivos)**	**Valor nocional equivalente en balboas**	**Valor razonable activos (pasivos)**
Contratos a futuro – compra de moneda				
Colones costarricenses	6,000,000	174,378	348,587	7,975
Euros	1,564,784	15,443	1,565,988	1,254
Pesos mexicanos	13,722,811	411,546	10,773,671	870,304
Libras esterlinas	2,652,128	(2,032)	21,795	43
Yen japonés	1,040,934	24,718	11,884	49
Dólar canadiense	1,000,000	995	-	-
Franco suizo	1,603,197	(77)	-	-
Peso colombiano	2,905,000	56,174	-	-
Total		681,145		879,625
Contratos a futuro – venta de moneda				
Euros	701,926	8,521	119,960	331
Pesos mexicanos	7,907,049	370,616	10,811,952	832,031
Libras esterlinas	41,358	77	-	-
Yen japonés	1,026,597	19,715	-	-
Dólar canadiense	39,814	52	-	-
Peso colombiano	2,872,197	23,375	-	-
Total		422,356		832,362

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.44 meses (31 de diciembre de 2020: 3.96 meses).

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2021, el Banco reconoció en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas, una ganancia de B/.1,243,840 (31 de marzo de 2020: B/.979,423), 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 31 de marzo de 2021, el Banco mantenía registrados catorce contratos (31 de diciembre de 2020: catorce contratos) de derivados de swap de tasas de interés por un valor nominal de B/.76,775,005 (31 de diciembre de 2020: B/.76,539,462) y valor razonable registrado en el activo de B/.2,413,464 (31 de diciembre de 2020: B/.3,590,647) con fecha de vencimiento desde junio de 2021 hasta octubre de 2029 (31 de diciembre de 2020: con fecha de vencimiento desde junio de 2021 hasta octubre de 2029).

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2021, el Banco tenía registrados seis contratos (31 de diciembre de 2020: siete contratos) de derivados de swap de tasas de interés por un valor nominal de B/.61,775,005 (31 de diciembre de 2020: B/.64,539,462) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.1,508,887 (31 de diciembre de 2020: B/.2,496,610) con fecha de vencimiento desde noviembre de 2022 hasta octubre de 2029 (31 de diciembre de 2020: con fecha de vencimiento desde noviembre de 2022 hasta octubre de 2029).

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:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)		
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Swap de tasas de interés	79,550,000	-	2,079,466

	31 de diciembre 2020 (Auditado)		
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Swap de tasas de interés	79,550,000	-	2,533,837

A continuación, se resume el movimiento de la reserva de cobertura:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	(2,533,837)	(1,054,898)
Movimiento del período (Nota 18)	454,371	(1,478,939)
Saldo al final del período	(2,079,466)	(2,533,837)

A continuación, se presentan los derivados designados como forward de títulos:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)		
	Valor nominal	Valor razonable activo	Valor razonable pasivo
Forward de títulos	5,000,000	-	2,252

Reforma de la tasa de interés de referencia sobre la curva de descuento

El Banco tiene relaciones de cobertura de valor razonable que están actualmente expuestas a LIBOR. Esta tasa de referencia está sujeta a incertidumbre como resultado de la reforma LIBOR que se viene adelantando a nivel mundial, por ello, el Banco adoptó las enmiendas a la NIIF 9 que brindan un alivio temporal de la aplicación de requisitos específicos de contabilidad de cobertura.

La relación de cobertura que se ve afectada por la adopción de excepciones temporales sobre las partidas cubiertas se presenta en el estado consolidado condensado de situación financiera. El Banco asumió que la contabilidad de cobertura seguirá siendo altamente probable y que la relación de cobertura seguirá siendo altamente efectiva.

El Banco mantiene swaps como instrumentos de cobertura donde intercambia flujos de la siguiente manera, paga tasa de interés fija y recibe flotante para cubrir el riesgo de mercado de los instrumentos de deuda a tasa fija.

La siguiente tabla muestra el valor nominal y la maduración de los instrumentos de cobertura por tasa de interés de referencia impactada por la reforma:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	
	Valor nocional de los instrumentos de cobertura	**Vencimiento posterior al 31 de marzo de 2021**
Cobertura de valor razonable	79,550,000	79,550,000

	31 de diciembre 2020 (Auditado)	
	Valor nocional de los instrumentos de cobertura	**Vencimiento posterior al 31 de diciembre de 2021**
Cobertura de valor razonable	79,550,000	79,550,000

Las principales razones de ineficacia para las relaciones actuales de cobertura de riesgo de tasa de interés podrían ser:

- Diferencias en las curvas de mercado de tasas de interés aplicadas para descontar el instrumento de cobertura y el instrumento cubierto; y
- Los efectos de las reformas visualizadas para la transición de la tasa LIBOR, en donde podría verse afectada si los tiempos estipulados para los cambios no coincidan con los realizados por el mercado internacional y tener impactos diferentes sobre el instrumento cubierto y los instrumentos de cobertura.

7. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			31 de diciembre 2020 (Auditado)		
	Interno	**Externo**	**Total**	**Interno**	**Externo**	**Total**
Empresas y Gobierno:						
Comerciales	1,590,488,516	50,655,049	1,641,143,565	1,560,744,515	55,916,164	1,616,660,679
Construcción	1,320,405,797	-	1,320,405,797	1,339,511,097	-	1,339,511,097
Industriales	271,600,308	180,694,568	452,294,876	280,185,347	184,329,612	464,514,959
Gobierno	225,097,763	-	225,097,763	223,448,275	-	223,448,275
Agropecuarios	161,135,941	855,543	161,991,484	160,119,509	962,735	161,082,244
Arrendamientos financieros	117,513,599	-	117,513,599	120,730,257	-	120,730,257
Empresas financieras	26,234,422	-	26,234,422	28,169,130	-	28,169,130
Cooperativas	6,134,572	-	6,134,572	6,824,498	-	6,824,498
Total	3,718,610,918	232,205,160	3,950,816,078	3,719,732,628	241,208,511	3,960,941,139
Personas y PYMES:						
Hipotecarios residenciales	2,337,159,588	-	2,337,159,588	2,307,791,791	-	2,307,791,791
Personales	997,005,156	-	997,005,156	980,253,544	-	980,253,544
Tarjetas de crédito	349,778,633	-	349,778,633	347,540,762	-	347,540,762
Autos	157,736,926	-	157,736,926	146,015,323	-	146,015,323
Arrendamientos financieros	22,135,422	-	22,135,422	21,911,092	-	21,911,092
Total	3,863,815,725	-	3,863,815,725	3,803,512,512	-	3,803,512,512
	7,582,426,643	232,205,160	7,814,631,803	7,523,245,140	241,208,511	7,764,453,651

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	**31 de diciembre 2020 (Auditado)**
Tasa fija	2,438,141,059	2,411,503,596
Tasa fija con opción de cambio	2,934,932,806	2,891,305,654
Tasa variable	2,441,557,938	2,461,644,401
	7,814,631,803	7,764,453,651

Los préstamos por B/. 246,300,597 (31 de diciembre de 2020: B/.223,500,241) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	135,528,218	158,584,567	209,904,222	504,017,007
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	(223,380)	(1,734,710)	(1,162,006)	(3,120,096)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(9,310,007)	13,694,900	(1,769,151)	2,615,742
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(639,210)	(2,816,541)	10,714,281	7,258,530
Instrumentos financieros comprados	10,479,270	-	-	10,479,270
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	(43,217,892)	(14,482,873)	-	(57,700,765)
Overlays	814,057	59,358,042	-	60,172,099
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(42,097,162)	54,018,818	7,783,124	19,704,780
Castigos	-	-	(10,626,507)	(10,626,507)
Recuperaciones	-	-	2,928,722	2,928,722
Intereses - Etapa 3	-	-	1,359,836	1,359,836
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2021	93,431,056	212,603,385	211,349,397	517,383,838

	31 de diciembre 2020 (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 pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(57,866,784)	(5,649,651)	(13,435,472)	(76,951,907)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(14,732,636)	88,446,935	(6,844,508)	66,869,791
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(1,536,787)	(7,277,074)	80,313,411	71,499,550
Instrumentos financieros comprados	43,319,969	-	-	43,319,969
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	80,103,824	20,283,401	7,622,250	108,009,475
Overlays	14,895,707	13,419,163	-	28,314,870
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	64,183,293	109,222,774	67,655,681	241,061,748
Castigos	-	-	(54,883,757)	(54,883,757)
Recuperaciones	-	-	13,419,934	13,419,934
Intereses - Etapa 3	-	-	6,423,821	6,423,821
Impacto costo amortizado - cartera modificada	-	(7,568,817)	-	(7,568,817)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	135,528,218	158,584,567	209,904,222	504,017,007

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Perfil de vencimiento de los pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	14,993,596	18,229,552
De 1 a 5 años	105,472,421	106,963,618
Más de 5 años	35,838,354	34,511,437
Total de pagos de arrendamiento sin descuento por cobrar	156,304,371	159,704,607
Menos: Intereses no devengados	16,655,350	17,063,258
	139,649,021	142,641,349

Al 31 de marzo de 2021, el rango de las tasas de interés anual sobre los arrendamientos financieros oscila entre 4.00% y 9.50% (31 de diciembre de 2020: 4.00% y 9.50%).

El detalle de morosidad por antigüedad se resume a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Corriente	7,539,284,086	7,478,370,905
31 a 90 días	18,711,515	20,259,887
91 y más	256,636,202	265,822,859
	7,814,631,803	7,764,453,651
Cartera vencida		
91 a 180 días	11,631,242	20,196,226
181 días o más	245,004,960	245,626,633
	256,636,202	265,822,859

8. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto (Nota 8.1)	29,215,923	30,494,957
Activos por derecho de uso (Nota 8.2)	147,299,797	151,612,035
	176,515,720	182,106,992

8.1. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)				
	Terrenos	Mobiliario y equipo	Edificios y mejoras	Construcción en proceso	Total
Costo					
Saldo al inicio del período	3,115,241	65,514,935	48,043,336	512,194	117,185,706
Adiciones	-	466,357	-	8,429	474,786
Ventas y descartes	-	(3,216,226)	(1,143,137)	-	(4,359,363)
Reclasificaciones	-	38,490	-	(38,490)	-
Otros movimientos	-	-	-	(10,207)	(10,207)
Saldo al final del período	3,115,241	62,803,556	46,900,199	471,926	113,290,922
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del período	-	54,591,704	32,099,045	-	86,690,749
Gasto del período	-	1,219,324	524,257	-	1,743,581
Ventas y descartes	-	(3,216,194)	(1,143,137)	-	(4,359,331)
Saldo al final del período	-	52,594,834	31,480,165	-	84,074,999
Saldo neto al final del período	3,115,241	10,208,722	15,420,034	471,926	29,215,923

			31 de diciembre 2020 (Auditado)		
	Terrenos	**Mobiliario y equipo**	**Edificios y mejoras**	**Construcción en proceso**	**Total**
Costo					
Saldo al inicio del año	3,115,241	85,787,559	47,607,203	1,343,658	137,853,661
Adiciones	-	2,551,633	-	641,190	3,192,823
Ventas y descartes	-	(21,891,547)	-	-	(21,891,547)
Transferencias a activos por derecho de uso (Nota 8.2)	-	(1,245,622)	-	(511,674)	(1,757,296)
Transferencias de activos por derecho de uso (Nota 8.2)	-	58,500	-	-	58,500
Reclasificaciones	-	433,316	436,133	(869,449)	-
Otros movimientos	-	(178,904)	-	(91,531)	(270,435)
Saldo al final del año	3,115,241	65,514,935	48,043,336	512,194	117,185,706
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del año	-	71,418,337	30,037,611	-	101,455,948
Gasto del año	-	5,598,426	1,880,419	-	7,478,845
Ventas y descartes	-	(21,885,528)	-	-	(21,885,528)
Transferencias de activos por derecho de uso (Nota 8.2)	-	(797,955)	-	-	(797,955)
Otros movimientos	-	258,424	181,015	-	439,439
Saldo al final del año	-	54,591,704	32,099,045	-	86,690,749
Saldo neto al final del año	3,115,241	10,923,231	15,944,291	512,194	30,494,957

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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, de los activos por derecho de uso, se resume a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del período	190,603,884	195,208,337
Adiciones	-	105,679
Transferencias de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 8.1)	-	1,757,296
Transferencias a propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 8.1)	-	(58,500)
Descartes	(23,491)	(1,585,389)
Cancelaciones de contratos	(757,050)	(5,066,867)
Remedición de activos por derecho de uso	(1,063,866)	243,328
Transferencias internas	(3,014,393)	-
Saldo al final del período	185,745,084	190,603,884
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del período	38,991,849	25,558,485
Gasto de depreciación del período	2,884,931	12,515,851
Gasto de depreciación del período por ajustes de adopción	-	2,838,663
Transferencia de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 8.1)	-	797,955
Descartes	(23,491)	(1,585,389)
Cancelaciones de contratos	(373,664)	(1,133,716)
Reclasificación a pasivos por arrendamiento	(19,945)	-
Transferencias internas	(3,014,393)	-
Saldo al final del período	38,445,287	38,991,849
Saldo neto final del período	147,299,797	151,612,035

Pasivos por arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos durante el período terminado el 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se resume a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	164,406,192	174,386,377
Nuevos contratos	-	21,529
Remedición de los pasivos por arrendamiento	(1,063,866)	243,328
Cancelación anticipada de contratos	(401,781)	(4,490,626)
Amortización por pagos efectuados	(1,447,500)	(6,101,537)
Reclasificación de derecho de uso	19,945	-
Gastos de intereses	1,997,258	8,099,655
Gastos de intereses por ajustes de adopción	-	508,133
Intereses pagados	(2,029,615)	(8,260,667)
Saldo al final del período	161,480,633	164,406,192

A continuación, se presentan los vencimientos estimados de los pasivos por arrendamientos reconocidos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)				
	Hasta 1 año	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Bienes inmuebles	45,213	568,346	1,000,350	157,113,756	158,727,665
Equipos tecnológicos	-	-	-	2,752,968	2,752,968
	45,213	568,346	1,000,350	159,866,724	161,480,633

	31 de diciembre 2020 (Auditado)				
	Hasta 1 año	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Bienes inmuebles	92,670	258,957	1,424,132	159,802,310	161,578,069
Equipos tecnológicos	-	-	-	2,828,123	2,828,123
	92,670	258,957	1,424,132	162,630,433	164,406,192

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 de gastos de los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)		
	Gastos de intereses	**Gastos de depreciación**	**Gastos de arrendamientos de bajo valor**
Bienes inmuebles	1,984,744	2,763,336	4,916
Equipo rodante	-	40,671	2,990
Equipos tecnológicos	32,459	80,924	-
Equipo de oficina	-	-	804
	2,017,203	2,884,931	8,710

	31 de marzo 2020 (No Auditado)		
	Gastos de intereses	**Gastos de depreciación**	**Gastos de arrendamientos de bajo valor**
Bienes inmuebles	2,165,685	3,220,528	12,873
Equipo rodante	-	50,286	-
Equipos tecnológicos	46,519	104,945	-
Equipo de oficina	-	-	480
	2,212,204	3,375,759	13,353

9. Plusvalía y Otros Activos Intangibles, Neto

La plusvalía y otros activos intangibles neto, están constituidos por la plusvalía resultante de la adquisición previa de una subsidiaria, 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:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Plusvalía	61,193,018	61,193,018
Software en uso y en proceso	18,526,143	18,947,502
Otros activos intangibles	10,000	10,000
	79,729,161	80,150,520

9.1. Plusvalía

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (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 de servicios financieros personales y banca comercial se han calculado en función de su valor de uso. El valor de uso de cada unidad de negocio se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad. El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del tercer trimestre de 2020, 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 período de pronóstico se basa en la perspectiva a largo plazo del Banco con respecto a la operación de estas unidades que se determinó en 5 años, e igualmente se define un crecimiento a perpetuidad o múltiplo al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal;
- La tasa de descuento (antes de efectos impositivos) del 8.60%, 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;
- Para el cálculo de la tasa de crecimiento del período posterior al considerado en el análisis se consideró el promedio de los 20 años siguientes al período de proyección (2025-2044) de la inflación en dólares y el crecimiento real de la economía de Panamá.

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

9.2. Software en Uso y en Proceso

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del período	69,284,380	66,643,756
Adiciones	519,939	4,948,918
Descartes	-	(1,903,280)
Otros movimientos	(45,184)	(405,014)
Saldo al final del período	69,759,135	69,284,380
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del período	50,336,878	48,224,392
Gasto del período	896,114	4,026,606
Descartes	-	(1,903,280)
Otros movimientos	-	(10,840)
Saldo al final del período	51,232,992	50,336,878
Saldo neto al final del período	18,526,143	18,947,502

10. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Créditos fiscales	51,833,602	44,226,348
Bienes inmuebles adjudicados	50,419,031	48,157,573
Impuestos y gastos pagados por anticipado	24,724,241	22,152,663
Cuentas por cobrar, neto (Nota 10.1)	14,566,571	17,243,592
Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Repos)	12,801,356	8,364,029
Fondos de cesantía	10,910,429	10,972,140
Partidas en tránsito	4,855,976	8,440,643
Fondos de pensiones	1,123,729	1,136,777
Depósitos de garantía	485,051	486,727
	171,719,986	161,180,492

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	48,157,573	38,567,861
Adiciones	-	40,855
Ventas y descartes	(299,547)	(1,274,980)
Reclasificación desde activos mantenidos para la venta	3,949,612	13,971,510
Deterioro	(1,388,607)	(3,147,673)
Saldo al final del período	50,419,031	48,157,573

10.1. Cuentas por Cobrar, Neto

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Cuentas por cobrar - enfoque simplificado	17,438,863	18,221,562
Cuentas por cobrar - pérdidas crediticias esperadas	176,462	85,182
Reserva para cuentas por cobrar	(3,048,754)	(1,063,152)
	14,566,571	17,243,592

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

31 de marzo 2021 (No Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del período	1,005,340	57,812	1,063,152
Provisión de deterioro del período (Nota 14)	1,977,361	14,496	1,991,857
Castigos	(6,255)	-	(6,255)
Saldo al final del período	2,976,446	72,308	3,048,754

31 de diciembre 2020 (Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del año	1,199,219	11,847	1,211,066
Liberación / provisión de deterioro del período	(158,034)	45,965	(112,069)
Recuperaciones de cuentas por cobrar	5,350	-	5,350
Castigos	(41,195)	-	(41,195)
Saldo al final del año	1,005,340	57,812	1,063,152

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)		
	Valor en libros	Menos reserva	Valor en libros, neto
0 días	14,722,980	556,576	14,166,404
1 - 30 días	142,734	5,586	137,148
31 - 59 días	113,549	9,482	104,067
60 - 89 días	111,571	56,773	54,798
Más de 90 días	2,348,029	2,348,029	-
	17,438,863	2,976,446	14,462,417

	31 de diciembre 2020 (Auditado)		
	Valor en libros	Menos reserva	Valor en libros, neto
0 días	15,751,028	585,143	15,165,885
1 - 30 días	1,809,258	75,304	1,733,954
31 - 59 días	286,067	6,305	279,762
60 - 89 días	57,410	20,789	36,621
Más de 90 días	317,799	317,799	-
	18,221,562	1,005,340	17,216,222

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	973	267	56,572	57,812
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	16,568	(3)	-	16,565
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	5,383	-	5,383
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(52)	(48)	14,939	14,839
Instrumentos financieros originados o comprados	2	-	-	2
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	(16,735)	(5,558)	-	(22,293)
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(217)	(226)	14,939	14,496
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2021	756	41	71,511	72,308

	31 de diciembre 2020 (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	(17,214)	-	-	(17,214)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(17)	(219)	-	(236)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	-	(7)	44,453	44,446
Instrumentos financieros originados o comprados	11,408	-	-	11,408
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	6,774	486	301	7,561
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	951	260	44,754	45,965
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	973	267	56,572	57,812

11. Títulos de Deuda Emitidos

Los títulos de deuda emitidos se resumen a continuación:

		31 de marzo 2021 (No Auditado)		
Tipo de bonos	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	0.55% - 3.35%	61,190,000	61,819,575
Bonos ordinarios globales	US$	3.65% - 4.25%	900,000,000	888,173,745
Bonos ordinarios locales	US$	3.46% - 5.00%	192,435,000	192,915,603
			1,153,625,000	1,142,908,923

		31 de diciembre 2020 (Auditado)		
Tipo de bonos	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	0.50% - 3.35%	67,068,000	67,548,317
Bonos ordinarios globales	US$	3.65% - 4.25%	900,000,000	903,925,453
Bonos ordinarios locales	US$	3.46% - 5.00%	192,435,000	194,753,791
			1,159,503,000	1,166,227,561

A continuación, se resume el movimiento de los títulos de deuda emitidos:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,166,227,561	754,824,638
Títulos de deuda emitidos	7,280,000	483,282,000
Pago de títulos de deuda emitidos	(20,486,000)	(73,882,000)
Primas y descuentos	(12,395)	(2,631,676)
Intereses acumulados por pagar	(10,420,626)	6,689,187
Comisiones diferidas	320,383	(2,054,588)
Saldo al final del período	1,142,908,923	1,166,227,561

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

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

Mediante la Resolución SMV 616-2017 del 7 de noviembre de 2017, se aprobó el programa de bonos rotativos 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 completó la emisión de un Bono Social de Género a un solo inversionista en una colocación privada en Panamá por B/.50 millones. El bono devenga intereses a una tasa anual de 3.46% y tiene un vencimiento final el 26 de agosto de 2024.

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 31 de marzo de 2021, 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	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo	Entre 0.49% y 1.69% (31 de diciembre de 2020: entre 1.47% y 1.71%)	Varios hasta agosto 2021 (31 de diciembre de 2020: varios hasta agosto 2021)	255,772,491	261,745,961
Instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto, mediano y largo plazo	Entre 1.35% y 1.50% (31 de diciembre de 2020: entre 1.35% y 1.69%)	Varios hasta octubre 2027 (31 de diciembre de 2020: varios hasta octubre 2027)	108,222,122	178,246,899
Organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo	2.54% (31 de diciembre de 2020: 2.58%)	Hasta octubre 2022 (31 de diciembre de 2020: hasta octubre 2022)	40,214,594	40,223,167
			404,209,207	480,216,027

El 9 de agosto de 2018, Citibank, N. A. le otorgó al Banco un préstamo por B/.50,000,000, con saldo actual de B/.49,850,000 y con vencimiento el 9 de agosto de 2021, garantizado con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 31 de marzo de 2021, por B/.23,422,862 (31 de diciembre de 2020: B/. B/.23,305,770) y un valor de mercado de B/.24,629,742 (31 de diciembre de 2020: B/.24,640,728) y con Notas del Tesoro de la República de Panamá con un valor nominal de B/.37,700,000 (31 de diciembre de 2020: B/. B/.37,700,000) y un valor de mercado de B/.40,439,141(31 de diciembre de 2020: B/.41,552,516).

Al 31 de marzo de 2021, no existe mora o incumplimiento por parte del Banco en relación con los pagos y otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

A continuación, se resume el movimiento de los financiamientos recibidos:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	**31 de diciembre 2020 (Auditado)**
Saldo al inicio del período	480,216,027	602,350,992
Financiamientos recibidos	1,413,856	686,678,140
Repago de financiamientos recibidos	(78,559,430)	(806,090,569)
Comisiones e intereses	1,138,754	(2,722,536)
Saldo al final del período	404,209,207	480,216,027

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:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Cartas promesas	767,789,537	742,429,978
Cupos de productos revolventes	298,890,567	303,878,260
Garantías financieras	161,333,929	161,237,852
Cartas de crédito	34,632,785	33,366,662
	1,262,646,818	1,240,912,752

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Compromisos de crédito	12,465,715	15,828,095
Contingencias legales	376,089	375,919
	12,841,804	16,204,014

Al 31 de marzo de 2021, existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados como probables por B/.219,638 (31 de diciembre de 2020: 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 reserva de los procesos legales con una resolución probable:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	375,919	225,438
Adiciones	170	207,002
Pago de fallos de casos en contra	-	(56,521)
Saldo al final del período	376,089	375,919

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	9,095,662	6,642,947	89,486	15,828,095
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	(2,778,034)	(87,904)	-	(2,865,938)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(254,432)	(390,883)	-	(645,315)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(8,860)	(36,215)	(17,304)	(62,379)
Instrumentos financieros originados o comprados	211,252	-	-	211,252
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(2,830,074)	(515,002)	(17,304)	(3,362,380)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2021	6,265,588	6,127,945	72,182	12,465,715

	31 de diciembre 2020 (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
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	1,986,187	(189,415)	-	1,796,772
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(1,496,634)	4,735,714	-	3,239,080
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(159,055)	(121,920)	79,756	(201,219)
Instrumentos financieros originados o comprados	1,264,709	-	-	1,264,709
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	1,595,207	4,424,379	79,756	6,099,342
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	9,095,662	6,642,947	89,486	15,828,095

14. Gastos de Provisiones por Deterioro en Activos Financieros

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

	31 de marzo	
	2021	2020
	(No Auditado)	
Provisión por deterioro en préstamos (Nota 7)	19,704,780	33,173,835
Liberación por deterioro en contingencias (Nota 13)	(3,362,380)	(609,708)
Liberación / provisión por deterioro en inversiones a costo amortizado (Nota 5.3)	(4,007,379)	695,323
Liberación por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (Nota 5.2)	(43,849)	(21,548)
Provisión / liberación por deterioro en cuentas por cobrar (Nota 10.1)	1,991,857	(133,355)
	14,283,029	33,104,547

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 resume a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)		
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	45,590,743	30,311,036	75,901,779
Provisiones por deterioro de activos financieros	(10,337,852)	(3,945,177)	(14,283,029)
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	35,252,891	26,365,859	61,618,750
Ingresos procedentes de contratos	13,163,424	7,254,009	20,417,433
Gastos de comisiones, neto de ganancia en valores y derivados	(3,448,783)	(3,681,433)	(7,130,216)
Ingresos no procedentes de contratos	955,029	547,215	1,502,244
Gastos generales y administrativos	(24,139,005)	(19,749,456)	(43,888,461)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	21,783,556	10,736,194	32,519,750
Impuesto sobre la renta	(2,174,263)	(2,806,251)	(4,980,514)
Ganancia neta	19,609,293	7,929,943	27,539,236
Activos	4,506,157,475	5,815,204,257	10,321,361,732
Pasivos	5,526,654,246	3,686,875,731	9,213,529,977

		31 de marzo 2020 (No Auditado)	
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	44,510,902	35,441,440	79,952,342
Provisiones por deterioro de activos financieros	(27,652,875)	(5,451,672)	(33,104,547)
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	16,858,027	29,989,768	46,847,795
Ingresos procedentes de contratos	16,002,736	8,769,495	24,772,231
Gastos de comisiones, neto de ganancia en valores y derivados	(3,769,726)	(7,104,743)	(10,874,469)
Ingresos no procedentes de contratos	100,247	729,347	829,594
Gastos generales y administrativos	(26,836,326)	(21,178,264)	(48,014,590)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	2,354,958	11,205,603	13,560,561
Impuesto sobre la renta	(229,475)	(496,004)	(725,479)
Ganancia neta	2,125,483	10,709,599	12,835,082

		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
Activos	4,461,533,662	5,800,120,295	10,261,653,957
Pasivos	5,413,851,467	3,758,806,574	9,172,658,041

16. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			31 de marzo 2020 (No Auditado)		
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**	**Personas y PYMES**	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Tarjeta débito y crédito	5,921,029	3,742,952	9,663,981	8,382,648	4,853,387	13,236,035
Servicios bancarios	3,050,482	1,173,421	4,223,903	3,519,422	1,353,500	4,872,922
Banca seguros	2,812,032	-	2,812,032	3,147,615	-	3,147,615
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	327,342	712,628	1,039,970	282,140	955,965	1,238,105
Corretaje	419,182	576,691	995,873	127,657	460,916	588,573
Actividades fiduciarias	-	444,786	444,786	-	446,529	446,529
Administración de fondos propios	209,453	184,111	393,564	127,946	279,077	407,023
Custodia o administración de portafolio de terceros	172,224	172,745	344,969	70,137	322,175	392,312
Captaciones	226,563	-	226,563	296,729	-	296,729
Otras comisiones	25,117	156,808	181,925	44,365	42,917	87,282
Colocación de títulos	-	89,867	89,867	4,077	55,029	59,106
	13,163,424	7,254,009	20,417,433	16,002,736	8,769,495	24,772,231

17. Ingresos No Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos se resumen a continuación:

	31 de marzo	
	2021	**2020**
	(No Auditado)	
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo y bienes reposeídos	(19,197)	(42,813)
Otros ingresos	1,521,441	872,407
	1,502,244	829,594

18. Ganancia / Pérdida Neta en Valores y Derivados

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

	31 de marzo	
	2021	**2020**
	(No Auditado)	
Ganancia en compra y venta de monedas extranjeras (Nota 6.1)	1,243,840	979,423
Ganancia neta en venta de valores con cambios en otras utilidades integrales (Nota 5.2)	712,437	737,344
Ganancia neta en contratos de derivados	472,479	492,757
Ganancia / pérdida neta en valores bajo acuerdo de reventa	82,352	(167,646)
Dividendos sobre instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	45,636	62,055
Ganancia / pérdida neta en contratos de cobertura	45,488	(2,154,436)
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable (Nota 6.2)	(454,371)	2,081,102
Pérdida neta en valores a valor razonable con cambios en resultados (Nota 5.1)	(641,691)	(2,701,807)
	1,506,170	(671,208)

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 2020.

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:

	31 de marzo	
	2021	**2020**
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	32,519,750	13,560,561
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	8,129,938	3,390,140
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(11,141,601)	(10,123,393)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	7,719,135	7,559,968
Impuesto sobre la renta años anteriores	(3,555)	-
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	276,597	(101,236)
Impuesto sobre la renta	4,980,514	725,479
Tasa efectiva	15.32%	5.35%

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

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

		31 de marzo 2021 (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	125,209,474	2,883,066	128,092,540
Impacto costo amortizado – cartera modificada	1,892,204	(561,557)	1,330,647
Reserva para premios de tarjetas de crédito y litigios	666,145	(24,065)	642,080
Reserva para cuentas por cobrar	265,796	496,406	762,202
Reserva por impuesto sobre dividendos	(421,991)	-	(421,991)
Activo por derecho de uso / pasivo por arrendamientos	9,452,652	228,358	9,681,010
	137,064,280	3,022,208	140,086,488

		31 de diciembre 2020 (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	50,998,987	125,209,474
Impacto costo amortizado – cartera modificada	-	1,892,204	1,892,204
Reserva para premios de tarjetas de crédito y litigios	736,306	(70,161)	666,145
Reserva para cuentas por cobrar	302,767	(36,971)	265,796
Reserva por impuesto sobre dividendos	(426,837)	4,846	(421,991)
Activo por derecho de uso / pasivo por arrendamientos	7,888,659	1,563,993	9,452,652
	82,711,382	54,352,898	137,064,280

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

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), 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	
	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	100,078,071	100,029,069	16,068,163	4,477,879
Préstamos	7,923,565	8,782,117	-	-	83,192	421,500
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	-	-	7,912	8,223

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 ascienden a B/.7,923,565 (31 de diciembre de 2020: B/.8.782,117) y tienen una tasa de interés anual promedio de 4.58% (31 de diciembre de 2020: 4.51%).

			Grupo Bancolombia			
	Directores y personal gerencial clave		Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Pasivos						
Depósitos de clientes	6,198,596	5,755,570	695,726	134,298	4,905,478	2,158,369
Depósitos interbancarios	-	-	-	-	349,616	-
Financiamientos recibidos	-	-	100,667,747	170,720,649	-	-
Acreedores varios	-	-	-	-	151,260	116,318

Para el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020, 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	
	31 de marzo		31 de marzo		31 de marzo	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses sobre:						
Préstamos	91,646	98,950	-	-	-	27,259
Depósitos en bancos	-	-	49,291	-	12,584	36,089
Valores y otros	-	-	-	-	-	56,344
Gastos de intereses sobre:						
Depósitos	34,579	35,616	-	-	215	217
Financiamientos recibidos	-	-	537,811	1,530,617	-	574,481
Gastos por servicios bancarios y otros:						
Gastos de comisiones	-	-	-	-	387,732	266,607
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros costos del personal	923,729	1,157,620	-	-	-	-

Durante el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021, se pagaron dietas por B/.42,830 (31 de marzo de 2020: B/.43,045), 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 se clasifica en tres niveles, la descripción de los datos de entrada de estas técnicas de valorización utilizadas para medir el valor razonable para la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados condensados para el año 2020.

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:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	22,120,641	320	-	22,120,961
Bonos de la República de Panamá	13,052,942	996,130	-	14,049,072
Bonos de los Estados Unidos de América	9,881,176	-	-	9,881,176
Bonos de la República de Colombia	3,396,795	-	-	3,396,795
Bonos de la República de México	2,494,493	-	-	2,494,493
Bonos de la República Dominicana	2,292,030	-	-	2,292,030
Bonos de la República de Costa Rica	-	1,073,819	-	1,073,819
	53,238,077	2,070,269	-	55,308,346
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:				
Acciones de capital*	7,107,391	-	-	7,107,391
	60,345,468	2,070,269	-	62,415,737
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Bonos de los Estados Unidos de América	368,068,400	-	-	368,068,400
Bonos de la República de Panamá	332,451,854	22,026,304	-	354,478,158
Bonos corporativos	55,171,369	-	-	55,171,369
Bonos de la República de El Salvador	-	24,625,113	-	24,625,113
Bonos de la República de México	13,508,066	-	-	13,508,066
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	-	41,141,272	-	41,141,272
	769,199,689	87,792,689	-	856,992,378
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Acciones de capital*	-	-	30,416,133	30,416,133
	769,199,689	87,792,689	30,416,133	887,408,511
Derivados:				
Instrumentos derivados activos	-	224,186	2,870,423	3,094,609
Instrumentos derivados pasivos	(2,252)	(4,010,709)	-	(4,012,961)

	31 de diciembre 2020 (Auditado)			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	19,946,971	317	-	19,947,288
Bonos de la República de Panamá	2,075,891	10,438,123	-	12,514,014
	22,022,862	10,438,440	-	32,461,302
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:				
Acciones de capital*	-	7,215,956	-	7,215,956
	22,022,862	17,654,396	-	39,677,258
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Bonos de los Estados Unidos de América	369,230,198	-	-	369,230,198
Bonos de la República de Panamá	-	373,751,589	-	373,751,589
Bonos corporativos	36,296,974	-	-	36,296,974
Bonos de la República de El Salvador	24,580,278	-	-	24,580,278
Bonos de la República de México	13,652,977	-	-	13,652,977
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	-	41,512,366	-	41,512,366
	443,760,427	415,263,955	-	859,024,382
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Acciones de capital*	-	-	29,868,019	29,868,019
	443,760,427	415,263,955	29,868,019	888,892,401
Derivados:				
Instrumentos derivados activos	-	8,930	4,461,342	4,470,272
Instrumentos derivados pasivos	-	(5,862,756)	(53)	(5,862,809)

* Excluyen los instrumentos de patrimonio al costo por B/.272,306 (31 de diciembre de 2020: 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. Se recurre al mercado de credit default swaps (CDS) para el ajuste del CVA, con el fin de dar prioridad a los precios observables y transables en el mercado.
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. Se recurre al mercado de credit default swaps (CDS) para el ajuste del CVA, con el fin de dar prioridad a los precios observables y transables en el mercado.
Instrumentos de patrimonio	El precio está detallado en el Prospecto y su cálculo se define como la suma del valor de mercado o valor justo de cada inversión del Fondo a los rendimientos obtenidos, restándole las comisiones y demás costos y gastos asociados a la operación del Fondo y dividiendo el resultado entre el número de las acciones comunes de la Clase A emitidas y en circulación del Fondo.

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:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Acciones de capital	**Derivados activos**	**Derivados pasivos**	**Total**
Saldo al inicio del período	29,868,019	4,461,342	(53)	34,329,308
Ganancia reconocida en el estado consolidado condensado de utilidad integral	548,114	-	-	548,114
Pérdida neta de negociación	-	(838,865)	-	(838,865)
Compras	-	92,714	-	92,714
Liquidaciones y otros	-	(844,768)	53	(844,715)
Saldo al final del período	30,416,133	2,870,423	-	33,286,556

	31 de diciembre 2020 (Auditado)			
	Acciones de capital	**Derivados activos**	**Derivados pasivos**	**Total**
Saldo al inicio del año	35,215,131	1,208,397	(38,291)	36,385,237
Pérdida no realizada reconocida en el estado consolidado de utilidad integral	(5,347,112)	-	-	(5,347,112)
Ganancia neta de negociación	-	2,810,125	-	2,810,125
Compras	-	870,696	(53)	870,643
Liquidaciones y otros	-	(427,876)	38,291	(389,585)
Saldo al final del año	29,868,019	4,461,342	(53)	34,329,308

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2021, no hubo transferencias entre niveles.

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas por el período terminado el 31 de marzo de 2021, 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 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.	Precio de referencia o valor de la acción no observable.	Múltiplo de la muestra de valor patrimonial/valor en libros 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 recibe del proveedor de precios contratado por el Banco, el cual se basa en el precio reflejado en la Bolsa de Valores de Panamá, como resultado de las operaciones presentadas.	Precio de referencia o valor de la acción no observable.	Se toma el 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.	Para realizar el ajuste por CVA de las posiciones activas de operaciones de derivados cerradas con contrapartes locales, el riesgo de crédito se incorporó con base en las tasas de cartera, que incorporan la calificación interna de riesgo, y que, por lo tanto, son insumos no observables en el mercado.	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. % de variación en 100 puntos básicos inferior o superior sobre los valores de referencia.

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:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)				
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**	**Valor en libros**
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	1,061,466,691	1,061,466,691	1,061,466,691
Inversiones en valores, neto	28,131,833	-	389,319,691	417,451,524	418,623,575
Préstamos, neto	-	-	7,255,572,154	7,255,572,154	7,297,247,965
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	14,566,571	14,566,571	14,566,571
Total de activos	28,131,833	-	8,720,925,107	8,749,056,940	8,791,904,802
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	7,139,200,888	7,139,200,888	7,040,475,031
Depósitos interbancarios	-	-	196,626,346	196,626,346	195,985,448
Títulos de deuda emitidos	921,619,353	146,417,170	110,530,189	1,178,566,712	1,142,908,923
Financiamientos recibidos	-	-	405,111,058	405,111,058	404,209,207
Pasivos por arrendamientos	-	-	161,480,633	161,480,633	161,480,633
Total de pasivos	921,619,353	146,417,170	8,012,949,114	9,080,985,637	8,945,059,242

	31 de diciembre 2020 (Auditado)				
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**	**Valor en libros**
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	1,071,450,789	1,071,450,789	1,071,450,789
Inversiones en valores, neto	40,231,796	-	390,199,866	430,431,662	415,287,229
Préstamos, neto	-	-	7,259,030,375	7,259,030,375	7,260,436,644
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	17,243,592	17,243,592	17,243,592
Total de activos	40,231,796	-	8,737,924,622	8,778,156,418	8,764,418,254
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	7,000,483,522	7,000,483,522	6,896,485,506
Depósitos interbancarios	-	-	199,399,386	199,399,386	198,854,135
Títulos de deuda emitidos	956,009,229	150,051,498	116,091,178	1,222,151,905	1,166,227,561
Financiamientos recibidos	-	-	488,842,707	488,842,707	480,216,027
Pasivos por arrendamientos	-	-	164,406,192	164,406,192	164,406,192
Total de pasivos	956,009,229	150,051,498	7,969,222,985	9,075,283,712	8,906,189,421

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:

			31 de marzo 2021 (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	-	-	1,061,466,691	1,061,466,691	1,061,466,691
Inversiones en valores, neto	62,415,737	887,680,817	418,623,575	1,368,720,129	1,361,252,542
Préstamos, neto	-	-	7,297,247,965	7,297,247,965	7,255,572,154
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	14,566,571	14,566,571	14,566,571
Total de activos	62,415,737	887,680,817	8,791,904,802	9,742,001,356	9,692,857,958
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	7,040,475,031	7,040,475,031	7,139,200,888
Depósitos interbancarios	-	-	195,985,448	195,985,448	196,626,346
Títulos de deuda emitidos	-	-	1,142,908,923	1,142,908,923	1,178,566,712
Financiamientos recibidos	-	-	404,209,207	404,209,207	405,111,058
Pasivos por arrendamientos	-	-	161,480,633	161,480,633	161,480,633
Total de pasivos	-	-	8,945,059,242	8,945,059,242	9,080,985,637

			31 de diciembre 2020 (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	-	-	1,071,450,789	1,071,450,789	1,071,450,789
Inversiones en valores, neto	39,677,258	889,164,707	415,287,229	1,344,129,194	1,348,265,783
Préstamos, neto	-	-	7,260,436,644	7,260,436,644	7,259,030,375
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	17,243,592	17,243,592	17,243,592
Total de activos	39,677,258	889,164,707	8,764,418,254	9,693,260,219	9,695,990,539
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,896,485,506	6,896,485,506	7,000,483,522
Depósitos interbancarios	-	-	198,854,135	198,854,135	199,399,386
Títulos de deuda emitidos	-	-	1,166,227,561	1,166,227,561	1,222,151,905
Financiamientos recibidos	-	-	480,216,027	480,216,027	488,842,707
Pasivos por arrendamientos	-	-	164,406,192	164,406,192	164,406,192
Total de pasivos	-	-	8,906,189,421	8,906,189,421	9,075,283,712

22. Activos Bajo Administración

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Total de activos	3,092,156,733	3,100,291,857
Total de pasivos	732,289,785	731,472,244
Total activos netos de fideicomisos	2,359,866,948	2,368,819,613

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 31 de marzo de 2021, el valor de los activos en administración ascendía a B/.3,040,590,048 (31 de diciembre de 2020: B/.2,864,978,619).

Adicionalmente, el Banco mantiene derecho sobre bienes muebles e inmuebles a su favor hasta por B/.954,852,685 (31 de diciembre de 2020: B/.954,852,685), 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 2020, 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:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	**31 de diciembre 2020 (Auditado)**
Reserva patrimonial dinámica	127,500,236	127,500,236
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	20,430,868	19,375,942
	147,931,104	146,876,178

Reserva dinámica

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	**31 de diciembre 2020 (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:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
Clasificación	**Cartera**	**Reservas**	**Cartera**	**Reservas**
Normal	6,163,932,877	-	6,108,125,251	-
Mención especial	572,795,035	28,789,761	606,637,323	31,870,451
Subnormal	244,805,203	9,440,241	244,625,933	14,269,325
Dudoso	68,455,463	20,443,138	50,421,292	3,930,481
Irrecuperable	270,457,187	79,941,537	279,267,422	80,495,239
Monto bruto	7,320,445,765	138,614,677	7,289,077,221	130,565,496
Total subsidiarias	435,530,608	23,924,177	444,440,681	34,185,044
Subtotal	7,755,976,373	162,538,854	7,733,517,902	164,750,540
Más: Intereses acumulados por cobrar	200,234,429	-	176,117,633	-
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	141,578,999	-	145,181,884	-
Total	7,814,631,803	162,538,854	7,764,453,651	164,750,540

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Metodología de reservas para pérdidas crediticias esperadas – NIIF:		
Individual	99,235,383	98,239,868
Colectiva	418,148,455	405,777,139
Total de reservas NIIF	517,383,838	504,017,007
Reservas regulatorias	162,538,854	164,750,540
Diferencia entre reservas NIIF y regulatorias	354,844,984	339,266,467

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a noventa (90) días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los treinta (30) días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

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

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Vigentes	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	3,528,897,580	4,269,210	188,407,618	3,721,574,408
Préstamos al consumidor	3,441,526,653	107,975,715	49,368,989	3,598,871,357
Subsidiarias	419,981,298	7,392,488	8,156,822	435,530,608
Subtotal	7,390,405,531	119,637,413	245,933,429	7,755,976,373
Más: Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	200,234,429
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	141,578,999
Total	-	-	-	7,814,631,803
Reserva específica	59,441,636	1,511,267	77,661,774	138,614,677
Subsidiarias	18,303,722	1,086,942	4,533,513	23,924,177
Total	77,745,358	2,598,209	82,195,287	162,538,854

	31 de diciembre 2020 (Auditado)			
	Vigentes	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	3,535,147,969	13,446,842	193,941,942	3,742,536,753
Préstamos al consumidor	3,376,541,067	114,727,583	55,271,818	3,546,540,468
Subsidiarias	430,602,867	6,279,676	7,558,138	444,440,681
Subtotal	7,342,291,903	134,454,101	256,771,898	7,733,517,902
Más: Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	176,117,633
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	145,181,884
Total	-	-	-	7,764,453,651
Reserva específica	48,159,208	1,837,011	80,569,277	130,565,496
Subsidiarias	27,324,862	1,370,649	5,489,533	34,185,044
Total	75,484,070	3,207,660	86,058,810	164,750,540

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/.180,633,923 (31 de diciembre de 2020: B/.188,279,924). El total de intereses reconocidos en estos préstamos asciende a B/.11,193,887 (31 de marzo de 2020: B/.5,806,816).

Reserva regulatoria riesgo país

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

Al 31 de marzo de 2021, el monto de la provisión asciende a B/.1,280,687 (31 de diciembre de 2020: B/.1,582,361) para una exposición total de B/.137,406,349 (31 de diciembre de 2020: B/.139,503,903).

De conformidad con lo requerido por el Acuerdo No.9-2020 de 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No.2-2020 de 16 de marzo de 2020, se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos modificados y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificado según el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) de tres etapas de la NIIF 9.

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Préstamos por cobrar modificado				
Préstamos modificados				
A personas	902,127,276	548,964,876	29,967,042	1,481,059,194
Corporativo	789,419,757	561,868,821	19,974,633	1,371,263,211
Subtotal	1,691,547,033	1,110,833,697	49,941,675	2,852,322,405
Menos: Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	22,132,327	10,479,739	423,324	33,035,390
Más: Intereses acumulados por cobrar	75,036,463	58,105,721	2,382,201	135,524,385
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	13,339,794	5,377,001	1,412,535	20,129,330
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No.9-2020	1,731,111,375	1,153,082,678	50,488,017	2,934,682,070
Provisiones				
Provisión NIIF 9	36,123,637	147,132,744	27,627,212	210,883,592
Reserva regulatoria (complemento del 3%)	51,933,341	34,592,480	1,514,640	88,040,462

	31 de diciembre 2020 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Préstamos por cobrar modificado				
Préstamos modificados				
A personas	1,122,959,490	645,071,007	32,852,732	1,800,883,229
Corporativo	1,174,912,627	607,203,014	21,528,501	1,803,644,142
Subtotal	2,297,872,117	1,252,274,021	54,381,233	3,604,527,371
Menos: Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	45,202,754	9,453,973	89,024	54,745,751
Más: Intereses acumulados por cobrar	77,338,948	51,399,349	2,074,825	130,813,122
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	14,792,098	6,749,044	1,494,909	23,036,051
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No.9-2020	2,315,216,213	1,287,470,353	54,872,125	3,657,558,691
Provisiones				
Provisión NIIF 9	62,344,685	125,222,385	25,131,763	212,698,833
Reserva regulatoria (complemento del 3%)	69,396,276	37,782,042	1,177,919	108,356,237

A partir del 31 de marzo de 2020, el Banco otorgó un período de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la Ley No.156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020, los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de períodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

Como parte de la gestión de riesgo del Banco, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones bancarias, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente.

Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

El COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del Banco se han visto disminuidos como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos modificado, incluyendo intereses, que al 31 de marzo 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)			
	Hasta 90 días	**Entre 91 y 120 días**	**Entre 121 y 180 días**	**Entre 181 y 270 días**
Personas y PYMES	28.33%	1.94%	5.44%	64.29%
Empresas y Gobierno	46.27%	4.08%	1.84%	47.82%

	31 de diciembre 2020 (Auditado)			
	Hasta 90 días	**Entre 91 y 120 días**	**Entre 121 y 180 días**	**Entre 181 y 270 días**
Personas y PYMES	31.70%	5.03%	6.03%	57.24%
Empresas y Gobierno	35.79%	7.19%	9.41%	47.61%

Es importante notar que además de los préstamos modificados, el Banco tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020, no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

	31 de marzo 2021 (No Auditado)				
	Entre 91 y 120 días	**Entre 121 y 180 días**	**Entre 181 y 270 días**	**Más de 270 días**	**Total**
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No.156	1,868,053	198,836	144,130	1,535,317	3,746,336
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No.156	17,680,832	1,116,319	35,657	15,500,247	34,333,055
	19,548,885	1,315,155	179,787	17,035,564	38,079,391

	31 de diciembre 2020 (Auditado)				
	Entre 91 y 120 días	**Entre 121 y 180 días**	**Entre 181 y 270 días**	**Más de 270 días**	**Total**
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No.156	2,618,696	1,701,379	1,257,649	273,951	5,851,675
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No.156	22,501,287	1,596,865	1,615,336	11,166,022	36,879,510
	25,119,983	3,298,244	2,872,985	11,439,973	42,731,185

El 21 de octubre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No.13-2020, que dicta la ampliación del período de revaluación de los créditos de aquellos deudores que se hayan visto afectados por la situación del COVID-19 hasta el 30 de junio de 2021 y aclara conceptos de la presentación de la cartera en función al Acuerdo No.4-2013.