Banistmo

REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 30 de septiembre de 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. El 26 de julio de 2021, se comunicó la Designación de la señora Sol Beatriz Arango Mesa como nueva Directora Independiente de la Junta Directiva de Banistmo, S.A. y subsidiarias, según lo dispuesto en la Reunión Extraordinaria Conjunta de la Junta General de Accionistas y de la Junta Directiva celebrada el pasado 23 de julio de 2021; sesión en la cual a su vez, fue comunicada la renuncia del señor Michael Salomón Bettsack Mueller, quien a la fecha ocupa el cargo de Director Independiente en la Junta Directiva de Banistmo, S.A y subsidiarias, cuya renuncia surtirá efectos a partir del 1 de septiembre del 2021.

2. El 8 de septiembre de 2021, se comunicó que se recibió la Nota SBP-DJ-N-4430-2021 de 7 de septiembre de 2021, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de conformidad con lo estipulado en el Acuerdo No. 1-2004, mediante la cual se habilita a Banistmo, S.A. a proceder con la presentación formal de la solicitud de aprobación del Convenio de Fusión entre Banistmo, S.A. y Financomer, S.A., a través del cual el Banco absorberá a la financiera, según ha sido debidamente aprobado por las Juntas Generales de Accionistas y Juntas Directivas de ambas empresas, y que permite anunciar nuestra intención pública de realizar dicha transacción. Esta fusión se llevará a cabo una vez se realicen los trámites regulatorios correspondientes y siempre que se obtengan las aprobaciones legales necesarias para su ejecución.

Análisis de los resultados financieros y operativos

A. Liquidez

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

El siguiente cuadro resume los principales indicadores de liquidez de Banistmo S. A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2021:

Liquidez[1]	**sep-21**	**jun-21**	**mar-21**	**dic-20**	**sep-20**
Activos líquidos /Total de Activos	16.8%	20.3%	19.3%	19.4%	19.3%
Activos líquidos /Depósitos de clientes e interbancarios	23.6%	29.0%	27.8%	28.2%	28.8%
Activos líquidos /Depósitos de clientes y financiamiento	20.6%	24.9%	23.4%	23.5%	23.6%
Activos líquidos /Total Pasivo	19.0%	22.8%	21.7%	21.7%	21.7%
Préstamos /Total de Activos	75.6%	72.4%	73.8%	73.9%	73.2%
Préstamos / Depósitos de clientes e interbancarios	106.1%	103.3%	106.1%	107.9%	108.9%
Préstamos /Depósitos y Financiamientos	92.6%	88.7%	89.3%	89.7%	89.4%
Préstamos /Total Pasivo	85.2%	81.1%	82.6%	82.7%	82.2%

En millones B/.	**sep-21**	**Jun-21**	**mar-21**	**dic-20**	**sep-20**
Efectivo	180.6	182.7	197.7	202.9	163.0
Depósitos en bancos	609.0	947.2	854.9	860.0	965.4
Inversiones en Valores y Derivados	919.6	976.3	943.2	923.2	861.7
Total Activos Líquidos	**1,709.2**	**2,106.2**	**1,995.8**	**1,986.1**	**1,990.1**

Al 30 de septiembre de 2021, los activos líquidos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzan a B/.1,709.2 millones, disminuyendo B/.280.9 millones (14.1%) frente a los B/. 1,990.1 millones de activos líquidos reportados al 30 de septiembre de 2020.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo, los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 16.8% de los activos totales y al 23.6% de los depósitos de clientes e interbancarios al 30 de septiembre de 2021.

Al 30 de septiembre de 2021, los préstamos representaron el 75.6% de los activos totales y el 85.2% 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/.	sep-21	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20
Depósitos de clientes	7,087.4	7,171.8	7,040.5	6,896.5	6,772.9
Depósitos Interbancarios	204.2	153.7	195.9	198.9	206.6
Financiamientos recibidos	149.1	228.3	404.2	480.2	590.3
Títulos de Deuda	1,111.3	1,137.4	1,142.9	1,166.2	1,130.8
Otros pasivos	450.5	555.3	430.0	430.9	452.2
Total Pasivos	**9,002.5**	**9,246.5**	**9,213.5**	**9,172.7**	**9,152.8**
Patrimonio	1,149.1	1,117.8	1,107.8	1,089.0	1,136.4
Total Pasivos y Patrimonio	**10,151.6**	**10,364.3**	**10,321.3**	**10,261.7**	**10,289.2**

Depósitos de clientes e interbancarios

La principal fuente de fondos de Banistmo S. A. son los depósitos de clientes, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al 30 de septiembre de 2021, los depósitos de clientes conformaban el 78.7% de los pasivos totales y financiaban el 89.8% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 55.4% en depósitos a plazo fijo, 26.4% en cuentas de ahorros y 18.2% en cuenta corriente.

Los depósitos de clientes incrementaron B/.314.4 millones (4.6%) pasando de B/. 6,773.0 millones al 30 de septiembre de 2020 a B/. 7,087.4 millones al 30 de septiembre de 2021. Dicha variación se explica por el incremento en cuentas de ahorro por B/.230.2 millones (14.0%) y en cuentas corrientes B/.175.2 millones (15.8%). Compensando con disminución en depósitos a plazo por B/.91.0 millones (2.3%).

Los depósitos interbancarios disminuyen B/.2.4 millones (1.2%), pasando de B/.206.6 millones al 30 de septiembre de 2020 a B/.204.2 millones al 30 de septiembre 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 treinta (30) días ni más mayor a cinco (5) años.

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2021, Banistmo efectuó una recompra en el mercado de B/. 25.1 millones en valor nominal de la emisión en el mercado internacional por B/.500 millones en bonos ordinarios a una tasa de 3.65% con vencimiento el 19 de septiembre de 2022.

	30 de septiembre de 2021 (No auditado)			
Tipos de Bonos (En millones)	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	1.20% - 3.35%	50.2	51.0
Bonos ordinarios globales	US$	3.65% - 4.25%	874.7	867.0
Bonos rotativos locales	US$	3.00% - 5.00%	192.8	193.3
Total de Bonos Emitidos			**1,117.7**	**1,111.3**

Financiamientos

Al 30 de septiembre de 2021, los financiamientos reportados disminuyeron B/. 441.2 millones (74.7%) pasando de B/. 590.3 millones al 30 de septiembre de 2020 a B/. 149.1 millones al 30 de septiembre de 2021.

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Instituciones	Tasa de interés	Vencimiento	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo	2% (2020: entre 1.47% y 1.71%)	Varios hasta agosto 2021 (2020: varios hasta agosto 2021)	0.6	261.8
Instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto, mediano y plazo	Entre 1.39% 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	2.43% (2020: 2.58%)	Hasta octubre 2022 (2020: hasta octubre 2022)	40.2	40.2
Total de Financiamientos			**149.0**	**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.

Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2021 los otros pasivos totalizaron B/.450.5 millones, reflejando una disminución de B/.1.7 millones (0.4%) con respecto a los B/.452.2 millones reportados al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021:

En millones B/.	**sep-21**	**jun-21**	**mar-21**	**dic-20**	**sep-20**
Acciones Comunes	755.1	755.1	755.1	755.1	755.1
Valuación actuarial de beneficios definidos	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(1.2)
Reservas	342.3	339.5	335.5	343.1	331.8
Utilidades Retenidas	52.0	23.5	17.5	(8.9)	50.7
Total fondos de capital	**1,149.1**	**1,117.8**	**1,107.8**	**1,089.0**	**1,136.4**

Acciones comunes

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

	30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021, el índice de adecuación de capital consolidado es de 14.56%

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos por Intereses

Al 30 de septiembre de 2021, Banistmo S.A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados por B/.392.7 millones, lo que representa una disminución de B/.17.4 millones (4.2%) con relación a los B/.410.1 millones obtenidos al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021 fue de B/.162.3 millones, lo que representa una disminución de B/.13.3 millones (7.6%) con relación a los B/.175.6 millones pagados al 30 de septiembre de 2020. Esta variación obedece a la recomposición de las fuentes de fondeo y la disminución en tasas de depósitos y financiamientos.

Margen Financiero e Ingreso Neto de Intereses

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

Al 30 de septiembre de 2021, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.230.4 millones, lo cual representa una disminución de B/.4.1 millones (1.7%) con relación a los B/.234.5 millones registrados al 30 de septiembre de 2020.

Provisión por deterioro en activos financieros

La provisión por deterioro de activos financieros al 30 de septiembre de 2021 alcanzó un monto de B/.55.1 millones, lo que representa una disminución de B/.77.6 millones (58.5%) frente a los B/.132.7 millones registrados al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021, la reserva para protección de cartera alcanzó B/.556.2 millones; estas reservas sumadas con la provisión dinámica de B/.127.5 millones registrada en patrimonio, representan el 202.0% del total de la cartera vencida y al 8.9% del total de cartera de préstamos.

Otros Ingresos

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

Al 30 de septiembre de 2021, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto totalizaron B/.47.7 millones, registrando una leve disminución de B/.0.5 millones (1.0%) con respecto a los B/.48.2 millones reportados al 30 de septiembre de 2020.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzaron al 30 de septiembre de 2021 B/.141.5 millones, presentando un incremento de B/.5.4 millones (4.0%), en comparación a los B/.136.1 millones registrados al 30 de septiembre de 2020.

El índice de eficiencia financiera al 30 de septiembre de 2021 es de 50.9%, reflejando un aumento de 2.7% al compararlo con los 48.2% reportados al 30 de septiembre de 2020.

Impuestos

El impuesto sobre la renta al 30 de septiembre de 2021 totaliza B/.10.1 millones, lo que representa un incremento de B/.9.3 millones frente a los B/.0.8 millones del mismo periodo del año anterior. Este incremento está relacionado con un mayor impuesto corriente.

Utilidad

Al 30 de septiembre de 2021, Banistmo S. A. y Subsidiarias reporta una utilidad neta después de impuesto de B/.71.3 millones, una mejora de B/.58.3 millones en comparación con la registrada al 30 de septiembre de 2020 de B/.13 millones. Dicho resultado se atribuye principalmente a la disminución en gastos de provisiones.

D. Análisis de las Perspectivas

Las cifras preliminares del tercer trimestre de 2021 muestran señales positivas de la recuperación económica, efecto del crecimiento a Agosto del IMAE[2] por encima del 12.4%, impulsado por el crecimiento de indicadores líderes (Jul- Sept) cómo ITBMS (26%), las importaciones (39%), el consumo de combustible interno (55%) el área nueva construida (111%), la minería (164%), los ingresos del canal (7.2%) y el movimiento de TEU´S (13%).

Panamá para el año 2021 transita en la fase de recuperación económica efecto del COVID-19, con un proceso de vacunación robusto. Dicho proceso inició el 25 de enero de 2021 con una disponibilidad cercana a los 9 millones de dosis en 2021 para una población de 3 millones de personas, que permitirá tener una amplia cobertura y que para inicios de noviembre 2021 logra alcanzar 69% de la población con vacunas aprobadas por la FDA de Estados Unidos y la OMS.

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. Panamá continúa atrayendo inversión extranjera y establecimiento de oficinas regionales como el Banco Mundial y CAF en 2021, 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. Además, la cartera de proyectos de infraestructura públicos y privados, efecto del 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, apoyarán las perspectivas del crecimiento dinámico y el perfil crediticio.

Panamá se sitúa como uno de los países de América Latina con mayor potencial de crecimiento en 2021 con un rango entre 10% y 16% del PIB, reflejando una de las expectativas más altas en recuperación para 2021 y

[2] Índice Mensual de Actividad Económica

una mejora en el indicador de desempleo llegando a niveles del 14% efecto de la reactivación de contratos suspendidos y la generación de nuevos puestos de trabajo.

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 30 de septiembre 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: noviembre 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 30 de septiembre de 2021 (No Auditado)

(Con el Informe del Contador)

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados Condensados
30 de septiembre 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 - 88

INFORME DEL CONTADOR

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

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados que se acompañan de Banistmo S. A. y Subsidiarias (el "Banco") al 30 de septiembre 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 nueve 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 30 de septiembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Nº 34 – Información Financiera Intermedia.

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

Guadalupe Chérigo
C.P.A. No. 8357

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2021
(Cifras en balboas)

	Notas	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	3,4,20,21	800,881,077	1,071,450,789
Inversiones en valores, neto	3,5,21	1,386,913,326	1,344,129,194
Derivados	6	2,888,184	4,470,272
Préstamos	3,7,23	7,890,243,571	7,764,453,651
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,7,23	(556,150,178)	(504,017,007)
Préstamos, neto	3,20,21	7,334,093,393	7,260,436,644
Activos mantenidos para la venta		26,174,620	13,468,396
Obligaciones de clientes por aceptaciones		20,948,677	7,196,378
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	8	167,828,966	182,106,992
Plusvalía y otros activos intangibles, neto	3,9	78,960,493	80,150,520
Impuesto sobre la renta diferido	19	153,768,649	137,064,280
Otros activos	10,20,21	179,160,825	161,180,492
Total de activos	15	10,151,618,210	10,261,653,957
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	20,21	7,087,357,115	6,896,485,506
Depósitos interbancarios	21	204,250,529	198,854,135
Derivados	6	2,979,172	5,862,809
Títulos de deuda emitidos	11,21	1,111,326,688	1,166,227,561
Financiamientos recibidos	12,20,21	149,073,280	480,216,027
Pasivos por arrendamientos	8,21	157,382,186	164,406,192
Aceptaciones pendientes		20,948,677	7,196,378
Acreedores varios	20	269,210,154	253,409,433
Total de pasivos	15	9,002,527,801	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	153,933,162	146,876,178
Valuación actuarial de beneficios definidos		(304,579)	(304,579)
Reserva para valuación de inversiones en valores	3	38,400,240	46,302,455
Reservas declaradas	3	150,000,000	150,000,000
Utilidades retenidas / déficit acumulado	3	51,991,613	(8,948,111)
Total de patrimonio		1,149,090,409	1,088,995,916
Compromisos y contingencias	3,13		
Total de pasivos y patrimonio		10,151,618,210	10,261,653,957

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas
Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021
(Cifras en balboas)

		(Acumulado)		(Tercer trimestre)	
	Notas	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
			(No Auditado)		
Ingresos por intereses sobre:					
Préstamos		360,973,882	372,540,651	119,353,506	123,604,437
Depósitos en bancos		1,579,342	4,706,088	613,792	821,639
Valores y otros		30,139,714	32,807,735	10,353,490	10,718,849
Total de ingresos por intereses	20	392,692,938	410,054,474	130,320,788	135,144,925
Gastos por intereses sobre:					
Depósitos	20	117,044,698	129,959,895	38,789,855	42,203,634
Financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos	11, 12, 20	39,144,172	39,431,338	11,755,134	14,850,444
Financiamiento por derecho de uso	8	6,116,149	6,210,161	1,975,123	1,879,746
Total de gastos por intereses		162,305,019	175,601,394	52,520,112	58,933,824
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	15	230,387,919	234,453,080	77,800,676	76,211,101
Provisiones por deterioro de activos financieros	14,15	55,110,022	132,680,679	4,696,306	35,721,797
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	15	175,277,897	101,772,401	73,104,370	40,489,304
Ingresos / gastos por servicios bancarios y otros:					
Ingresos procedentes de contratos	15,16	67,774,824	61,595,697	25,233,125	20,144,718
Ganancia neta en valores y derivados	15,18	6,378,276	5,469,677	2,040,762	2,674,689
Gastos por comisiones	15,20	(29,377,804)	(23,402,118)	(10,753,295)	(7,189,812)
Ingresos no procedentes de contratos	15,17	2,923,413	4,537,609	769,551	2,110,540
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		47,698,709	48,200,865	17,290,143	17,740,135
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos del personal	20	60,488,159	57,047,030	21,444,920	20,152,703
Honorarios y servicios profesionales		19,621,160	18,654,012	7,410,443	6,011,779
Depreciación y amortización	8,9	17,180,497	18,132,353	5,739,473	5,657,591
Publicidad y promoción		1,626,429	1,419,149	876,252	447,133
Alquileres	8	39,404	35,928	17,553	9,112
Otros gastos		42,588,701	40,820,617	13,774,775	12,186,172
Total de gastos generales y administrativos	15	141,544,350	136,109,089	49,263,416	44,464,490
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	15,19	81,432,256	13,864,177	41,131,097	13,764,949
Impuesto sobre la renta	15,19	10,097,423	827,387	8,045,183	805,223
Ganancia neta	15	71,334,833	13,036,790	33,085,914	12,959,726
Ganancia neta por acción básica		6.30	1.15		

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Utilidad Integral
Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021
(Cifras en balboas)

	Notas	2021	2020
		(No Auditado)	
Ganancia neta		71,334,833	13,036,790
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 resultados integrales	5	(6,556,070)	5,025,445
Ganancia neta en valores con cambios en otras resultados integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,18	(2,940,903)	(1,940,152)
Partidas que no son reclasificadas al estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras resultados integrales	5	1,594,758	(10,697,614)
Total de otras pérdidas integrales, netas		(7,902,215)	(7,612,321)
Total de utilidades integrales		63,432,618	5,424,469

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 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	Utilidad retenida / déficit acumulado	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		-	-	-	-	-	-	13,036,790	13,036,790
Otras utilidades integrales:									
Valuación actuarial de beneficios definidos		-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para valuación de inversiones en valores:									
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras resultados integrales		-	-	-	-	(5,672,169)	-	-	(5,672,169)
Ganancia neta en valores con cambios en otras resultados integrales transferida a ganancias o pérdidas	18	-	-	-	-	(1,940,152)	-	-	(1,940,152)
Total de otras pérdidas integrales		-	-	-	-	(7,612,321)	-	-	(7,612,321)
Total de utilidad integral		-	-	-	-	(7,612,321)	-	13,036,790	5,424,469
Otras transacciones de patrimonio:									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	6,742,156	-	-	-	(6,742,156)	-
Reserva declaradas	3	-	-	-	-	-	150,000,000	(150,000,000)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	6,742,156	-	-	150,000,000	(156,742,156)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:									
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	-	(3,261,491)	(3,261,491)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	-	-	(3,261,491)	(3,261,491)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No Auditado)		11,325,781	743,744,192	146,003,929	(1,146,338)	35,805,976	150,000,000	50,716,267	1,136,449,807
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		-	-	-	-	-	-	71,334,833	71,334,833
Otras utilidades integrales:									
Reserva para valuación de inversiones en valores:									
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras resultados integrales		-	-	-	-	(4,961,312)	-	-	(4,961,312)
Ganancia neta en valores con cambios en otras resultados integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,18	-	-	-	-	(2,940,903)	-	-	(2,940,903)
Total de otras pérdidas integrales		-	-	-	-	(7,902,215)	-	-	(7,902,215)
Total de utilidad integral		-	-	-	-	(7,902,215)	-	71,334,833	63,432,618
Otras transacciones de patrimonio:									
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	7,056,984	-	-	-	(7,056,984)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	7,056,984	-	-	-	(7,056,984)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:									
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	-	(3,338,125)	(3,338,125)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		-	-	-	-	-	-	(3,338,125)	(3,338,125)
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (No Auditado)		11,325,781	743,744,192	153,933,162	(304,579)	38,400,240	150,000,000	51,991,613	1,149,090,409

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo
Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021
(Cifras en balboas)

	Notas	2021	2020
		(No Auditado)	
Actividades de operación			
Ganancia neta		71,334,833	13,036,790
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	8,9	17,180,497	18,132,353
Provisiones por deterioro de activos financieros	14	55,110,022	132,680,679
Otros deterioros		2,865,292	2,253,232
Ganancia neta en valores y derivados	18	(6,378,276)	(5,469,677)
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo y bienes adjudicados	17	303,109	69,625
Impuesto sobre la renta	19	10,097,423	827,387
Ingresos por intereses		(392,692,938)	(410,054,474)
Gastos por intereses		162,305,019	175,601,394
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo fijo originales mayores a tres meses		(6,384,000)	10,057,600
Depósitos a plazo fijo restringidos		3,650,000	(5,665,000)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		(41,220,001)	36,421,188
Préstamos		(116,170,702)	100,600,868
Depósitos de clientes		194,932,606	17,382,778
Depósitos interbancarios		5,832,294	(193,553,114)
Otros activos		(51,338,595)	(57,738,152)
Otros pasivos		40,078,906	2,555,661
Intereses recibidos		351,901,692	(24,339,188)
Intereses pagados		(175,583,654)	313,418,933
Ventas activos mantenidos para la venta vendidos		3,535,145	(194,366,453)
Dividendos recibidos	18	423,273	429,425
Impuestos pagados		(16,027,174)	(10,897,192)
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación		113,754,771	(78,615,337)
Actividades de inversión			
Compras de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(283,254,866)	(340,346,934)
Ventas y redenciones, neto de ganancias realizadas	5	321,620,785	331,593,098
Pagos recibidos de valores a costo amortizado		42,995,639	131,360,409
Compras de valores a costo amortizado		(78,927,204)	(151,800,000)
Adquisición de propiedades y equipos	8	(1,802,213)	(1,922,888)
Efectivo recibido en ventas de propiedades y equipos		1,881	6,494
Costo capitalizable por arrendamiento		-	(24,150)
Adiciones de activos intangibles	9	(2,410,575)	(3,414,750)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,776,553)	(34,548,721)
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos	12	2,062,582	679,178,140
Repago de financiamientos recibidos	12	(333,545,719)	(688,416,730)
Pago de pasivos por arrendamientos	8	(4,606,700)	(4,710,426)
Títulos de deuda emitidos y pagados	11	(45,883,000)	384,819,000
Impuesto complementario		(3,338,125)	(3,261,490)
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de financiamiento		(385,310,962)	367,608,494
Disminución / aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(273,332,744)	254,444,436
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	789,823,045	1,128,578,290

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

1. Organización

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

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

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

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

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

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Condensados

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2021, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 "Información Financiera Intermedia".

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

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

Las políticas de contabilidad y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del 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.

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

Escenarios de proyecciones macroeconómicas en Panamá
30 de septiembre
2021
(No Auditado)
Escenario Base

				Basado en bienes	
	Crecimiento del PIB	**Inflación**	**Desempleo**	**Exportaciones**	**Importaciones**
				Millones	
2020	(17.90%)	(1.60%)	18.50%	1,726	8,077
2021	10.97%	2.27%	12.00%	4,208	10,664
2022	5.50%	1.57%	9.70%	4,419	11,549
2023	3.75%	1.90%	9.00%	4,848	12,092
2024	3.58%	1.70%	8.00%	5,090	12,636
2025	4.00%	1.90%	7.00%	5,293	13,205

Escenario Optimista

				Basado en bienes	
	Crecimiento del PIB	**Inflación**	**Desempleo**	**Exportaciones**	**Importaciones**
				Millones	
2020	(17.90%)	(1.60%)	18.50%	1,726	8,077
2021	14.87%	2.95%	9.60%	4,590	11,214
2022	6.88%	2.04%	7.76%	4,911	12,504
2023	4.69%	2.47%	7.20%	5,501	13,317
2024	4.47%	2.21%	6.40%	5,886	14,142
2025	5.00%	2.47%	5.60%	6,209	15,019

Escenario Pesimista

				Basado en bienes	
	Crecimiento del PIB	**Inflación**	**Desempleo**	**Exportaciones**	**Importaciones**
				Millones	
2020	(17.90%)	(1.60%)	18.50%	1,726	8,077
2021	8.60%	1.81%	14.40%	3,081	10,114
2022	4.40%	1.25%	11.64%	3,205	10,670
2023	3.00%	1.52%	10.80%	3,413	10,990
2024	2.86%	1.36%	9.60%	3,515	11,298
2025	3.20%	1.52%	8.40%	3,603	11,547

Escenarios de proyecciones macroeconómicas en Panamá
31 de diciembre
2020
(Auditado)
Escenario Base

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Basado en bienes Exportaciones	Basado en bienes Importaciones
				Millones	
2019	3.00%	(0.36%)	7.10%	1,600	13,400
2020	(19.15%)	(1.05%)	17.78%	1,434	8,402
2021	6.50%	0.75%	14.00%	1,513	8,714
2022	4.75%	0.80%	9.00%	1,588	9,158
2023	3.75%	1.03%	8.30%	1,668	9,570
2024	4.00%	1.45%	7.65%	1,755	10,002

Escenario Optimista

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Basado en bienes Exportaciones	Basado en bienes Importaciones
				Millones	
2019	3.00%	(0.36%)	7.10%	1,600	13,400
2020	(17.65%)	(0.80%)	13.67%	1,437	8,723
2021	10.00%	0.95%	12.00%	1,526	9,414
2022	5.75%	1.05%	8.00%	1,612	10,077
2023	4.75%	1.30%	7.30%	1,700	10,626
2024	5.00%	1.68%	7.00%	1,798	11,206

Escenario Pesimista

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Basado en bienes Exportaciones	Basado en bienes Importaciones
				Millones	
2019	3.00%	(0.36%)	7.10%	1,600	13,400
2020	(21.65%)	(1.23%)	20.38%	1,430	8,174
2021	2.88%	0.40%	16.00%	1,500	8,195
2022	3.75%	0.50%	11.00%	1,564	8,430
2023	2.75%	0.73%	10.30%	1,636	8,713
2024	3.00%	1.15%	9.65%	1,712	9,006

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 otros resultados 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.

Durante el tercer trimestre de 2021, el contexto macroeconómico y epidemiológico provocado por la pandemia del Coronavirus (COVID-19), se caracterizó por exhibir una situación más estable. Para el período terminado el 30 de septiembre de 2021, se evidencia una disminución en las estadísticas nacionales de los casos activos de COVID-19, permitiendo la reactivación económica gradual alcanzando una apertura de todos los sectores económicos con ciertas limitaciones de aforos en lugares específicos conforme los lineamientos brindados por las autoridades de salud.

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, 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 permanentemente 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 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 30 de septiembre de 2021, tomando en cuenta la mejor información confiable disponible y estimados realizados en la fecha de preparación y emisión de dichos estados financieros 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 uso 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 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. La Administración utiliza variables macroeconómicas en la prueba y considera que los supuestos y las estimaciones utilizadas son razonables y sostenibles en el entorno. (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) emitió 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.

Dicha solución práctica fue evaluada por la Administración y producto de la coyuntura de la emergencia sanitaria declarada en virtud del COVID-19, no se tienen impactos significativos en los estados financieros consolidados condensados por la aplicación de esta solución práctica.

- **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 Banco aplicó estas enmiendas a partir del 1 de enero de 2021, revelando en sus notas la naturaleza y alcance de los riesgos a los que está expuesto, la gestión de estos riesgos y el progreso para completar la transición a la tasa de referencia alternativa.

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 30 de septiembre de 2021, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **Modificaciones a NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica 2 de las NIIF - Hacer Juicios de Materialidad-Revelación de Políticas Contables:** en febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de práctica 2 de las NIIF, con el fin de remplazar el término “significativo” por “material” para requerir que las entidades revelen información material sobre sus políticas contables, en lugar de sus políticas contables significativas. De esta manera, la información sobre políticas contables puede considerarse material cuando se considera junto con otra información en un conjunto completo de estados financieros. En opinión del Consejo, se espera que la información sobre políticas contables sea material si su revelación fuera necesaria para que los usuarios principales comprendan la información proporcionada sobre transacciones materiales, otros eventos o condiciones en los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 1 y Declaración de práctica 2 de las NIIF son efectivas para los periodos 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.

- **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.

- **Modificaciones a la NIC 12 Impuesto Diferido Relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una sola transacción:** en mayo de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones sobre el impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos que surgen de una transacción única. Las modificaciones redujeron el alcance de la exención de reconocimiento en los párrafos 15 y 24 de la NIC 12 (exención de reconocimiento) de modo que ya no se aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

  Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

  La Administración se encuentra 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 30 de septiembre de 2021, el Banco modificó 52,181 (31 de diciembre de 2020: 91,390) obligaciones clasificadas en “Créditos Modificados”, las cuales tienen un monto de capital de B/.2,284 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):

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	5,727,783,809	1,193,848,595	412,460,989	7,334,093,393
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	5,752,771,992	628,371,146	69,943,655	6,451,086,793
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	12,961,527	728,768,289	9,958,207	751,688,023
Grado 3: Subnormal	-	25,260,188	269,762,259	295,022,447
Grado 4: Dudoso	-	15,659,614	327,218,883	342,878,497
Grado 5: Irrecuperable	-	-	49,567,811	49,567,811
Monto bruto	5,765,733,519	1,398,059,237	726,450,815	7,890,243,571
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	37,949,710	204,210,642	313,989,826	556,150,178
Valor en libros, neto	5,727,783,809	1,193,848,595	412,460,989	7,334,093,393
Valores a costo amortizado				
Grado 1: Normal	442,268,223	6,813,080	-	449,081,303
Sin calificación	11,207,206	-	-	11,207,206
Valor en libros	453,475,429	6,813,080	-	460,288,509
Valores a valor con cambios en otros resultados integrales*				
Grado 1: Normal	813,270,235	-	-	813,270,235
Valor en libros, neto	813,270,235	-	-	813,270,235
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,025,357,753	10,389,855	1,263,777	1,037,011,385
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	1,420,369	3,579,236	7,204	5,006,809
Grado 3: Subnormal	1,715,170	3,921,951	707,182	6,344,303
Grado 4: Dudoso	3,846,516	1,319,623	2,360,485	7,526,624
Grado 5: Irrecuperable	241,697	9,180	296,934	547,811
Valor en libros	1,032,581,505	19,219,845	4,635,582	1,056,436,932
Reserva de contingencias	3,492,873	2,302,725	72,020	5,867,618

	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 otros resultados integrales*				
Grado 1: Normal	834,444,104	-	-	834,444,104
Grado 2: Bajo- riesgo razonable	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/.31,951,040 (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 otros resultados integrales, valores a valor razonable con cambios en resultados y valores a costo amortizado, en base a las calificaciones asignadas por las agencias calificadoras:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos		
Calificados AAA	-	10,001,944
Calificados entre AA- y AA+	9,898,682	114,658,814
Calificados entre A- y A+	251,810,601	463,938,640
Calificados entre BBB+ y BBB-	81,823,338	103,748,734
Calificados entre BB+ y menos	242,008,428	115,525,282
Sin calificación	215,340,028	263,577,375
	800,881,077	1,071,450,789
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	995,455	-
Calificados entre A- y A+	4,829,907	7,167,358
Calificados entre BBB+ y BBB-	7,602,719	7,755,877
Calificados entre BB+ y menos	17,026,213	5,024,053
	30,454,294	19,947,288
Bonos soberanos		
Calificados AAA	5,909,952	-
Calificados entre A- y A+	578,388	-
Calificados entre BBB+ y BBB-	23,255,184	12,514,014
Calificados entre BB+ y menos	14,052,924	-
	43,796,448	12,514,014
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	7,152,800	7,215,956
	7,152,800	7,215,956

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Valores a valor con cambios en otros resultados integrales		
Bonos corporativos		
Calificados entre A- y A+	23,763,985	10,274,901
Calificados entre BBB+ y BBB-	11,832,039	2,592,438
Calificados BB+ y menos	29,431,798	23,429,635
	65,027,822	36,296,974
Bonos soberanos		
Calificados AAA	336,005,983	369,230,198
Calificados entre BBB+ y BBB-	412,236,430	428,916,932
Calificados BB+ y menos	-	24,580,278
	748,242,413	822,727,408
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre AA- y AA+	25,000	25,000
Sin calificación	31,926,040	30,115,325
	31,951,040	30,140,325
Valores a costo amortizado		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	-	21,531,679
Calificados entre A- y A+	294,384,738	283,184,535
Calificados entre BBB+ y BBB-	116,395,736	50,803,413
Calificados BB+ y menos	38,300,829	-
Sin calificación	11,207,206	59,767,602
	460,288,509	415,287,229
	2,187,794,403	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 conformó 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;
- Modificación de pagarés y contratos de crédito para incluir texto de descontinuación de tasa LIBOR para nuevas operaciones e indicación de incluir texto de descontinuación de tasa LIBOR en enmiendas de créditos existentes que surgieran (julio 2020); Inclusión de texto de descontinuación de tasa LIBOR en anexos de confirmación de operaciones de derivados (julio 2020); Adhesión Protocolo ISDA (enero 2021); Modificación del Contrato Marco Local para celebrar derivados (marzo 2021);
- Aprobación de la tasa SOFR como reemplazo de la tasa LIBOR en dólares americanos, por el Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital (GAPC) y el Comité de Riesgos de la Junta Directiva;
- Aprobación en el Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital (GAPC) del desuso de la tasa LIBOR como tasa de referencia para operaciones variables y en su defecto el uso de la tasa SOFR como equivalente para operaciones en tasa variable emitidas a partir del 1 de enero del 2022;

- 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 30 de septiembre 2021 y 31 de diciembre 2020:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	**31 de diciembre 2020 (Auditado)**
Activos financieros		
Cartera activa	2,236,985,553	2,348,246,123
Bonos	246,146,249	152,307,520
Total activos financieros	2,483,131,802	2,500,553,643
Pasivos financieros		
Cartera pasiva	140,000,000	421,631,865
Derivados	(1,090,897)	(2,707,815)
Total pasivos financieros	138,909,103	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:

	30 de septiembre 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	38,400,240	46,302,455
Reservas declaradas	150,000,000	150,000,000
Utilidades retenidas / déficit acumulado	51,991,613	(8,948,111)
Sub-total de capital primario ordinario (CPO)	995,461,826	942,424,317
Menos: Ajustes regulatorios de CPO		
Activos por impuesto sobre la renta diferido	62,118,516	50,836,901
Plusvalía (Nota 9)	61,193,018	61,193,018
Activos intangibles (Nota 9)	17,757,475	18,947,502
Otros activos intangibles (Nota 9)	10,000	10,000
Total de deducciones capital primario ordinario	141,079,009	130,987,421
Capital primario adicional		
Total de capital primario	854,382,817	811,436,896
Capital secundario		
Reserva dinámica (Nota 23)	127,500,236	127,500,236
Total de capital regulatorio	981,883,053	938,937,132

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos ponderados por riesgo		
Riesgo de crédito	6,291,224,641	6,187,911,252
Riesgo operacional	271,957,470	273,215,192
Riesgo de mercado	179,812,837	51,838,810
Total de activos ponderados por riesgo	6,742,994,948	6,512,965,254

Índices de capital	**Mínimo requerido**		
Capital primario ordinario	4.50%	12.67%	12.46%
Capital primario	6.00%	12.67%	12.46%
Capital total	8.00%	14.56%	14.42%
Coeficiente de apalancamiento	3.00%	8.76%	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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	180,560,430	202,914,070
Depósitos en bancos a la vista	310,666,993	502,271,609
Depósitos en bancos a plazo fijo	309,653,654	366,265,110
	800,881,077	1,071,450,789
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	220,000	220,000
Depósitos en bancos a plazo restringidos	4,425,000	8,075,000
Depósitos en bancos a plazo con vencimiento	6,413,032	-
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	789,823,045	1,063,155,789

Al 30 de septiembre de 2021, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.11% y 2.52% (31 de diciembre de 2020: 0.18% y 2.57%).

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021, depósitos en bancos extranjeros por B/.4,425,000 (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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Inversiones en valores:		
A valor razonable con cambios en resultados	81,403,542	39,677,258
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	845,221,275	889,164,707
A costo amortizado	460,288,509	415,287,229
	1,386,913,326	1,344,129,194

5.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda				
Bonos corporativos	30,454,294	30,473,226	19,947,288	19,545,778
Bonos de la República de Panamá	20,182,279	20,260,596	12,514,014	12,270,332
Bonos de la República de Colombia	9,536,738	9,708,675	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	5,909,952	5,948,125	-	-
Bonos de la República de México	3,072,905	3,070,386	-	-
Bonos de la República de Costa Rica	2,362,003	2,341,356	-	-
Bonos de la República Dominicana	2,154,183	2,168,067	-	-
Bonos de la República de Chile	578,388	598,060	-	-
	74,250,742	74,568,491	32,461,302	31,816,110
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de capital	7,152,800	7,000,000	7,215,956	7,000,000
	81,403,542	81,568,491	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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	39,677,258	75,969,760
Adiciones	934,598,732	710,971,224
Ventas, redenciones y otros	(893,317,894)	(739,413,984)
Primas y descuentos	885,018	(1,195,821)
Cambios netos en valuación de instrumentos financieros con cambios en resultados	(355,733)	(7,928,387)
Ganancia / Pérdida neta en valores a valor razonable con cambios en resultados (Nota 18)	(506,283)	1,627,808
Intereses acumulados por cobrar	422,444	(353,342)
Saldo neto al final del período	81,403,542	39,677,258

5.2. Valores a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos	65,027,822	36,296,974
Bonos de la República de Panamá	376,581,059	373,751,589
Bonos de los Estados Unidos de América	336,005,983	369,230,198
Certificados de participación negociables (CERPANES)	31,066,810	41,512,366
Bonos de la República de México	4,588,561	13,652,977
Bonos de la República de El Salvador	-	24,580,278
	813,270,235	859,024,382
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital	31,951,040	30,140,325
	845,221,275	889,164,707

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

	30 de septiembre 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	(631,844)	107,239	-	(524,605)
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	-	(107,239)		(107,239)
Instrumentos financieros comprados	350,000	-	-	350,000
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	170,951	-	-	170,951
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(110,893)	-	-	(110,893)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2021	499,441	-	-	499,441

	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 30 de septiembre 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.

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo neto al inicio del período	889,164,707	826,419,006
Adiciones	283,254,866	456,398,258
Ventas, redenciones y otros	(318,679,882)	(391,673,969)
Povisión / liberación por deterioro	110,893	(339,572)
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda	(6,556,070)	13,497,656
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura valor razonable (Nota 18)	(1,186,676)	(1,478,939)
Efecto por traducción de moneda inversión	(138,400)	77,500
Ganancia neta en venta de valores con cambios en otros resultados integrales (Nota 18)	(2,940,903)	(2,524,464)
Intereses acumulados por cobrar	922,967	(1,364,488)
Primas y descuentos	(324,985)	(4,715,125)
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio	1,594,758	(5,131,156)
Saldo neto al final del período	845,221,275	889,164,707

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilan entre 0.13% y 5.63% (31 de diciembre de 2020: 1.13% y 7.50%).

5.3. Valores a Costo Amortizado

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Bonos corporativos	462,157,080	423,580,282
Menos:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	1,868,571	8,293,053
	460,288,509	415,287,229

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

	30 de septiembre 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	(77,573)	1,944,854	-	1,867,281
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	-	13,217	-	13,217
Instrumentos financieros comprados	422,058	-	-	422,058
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	(7,042,869)	(1,684,169)	-	(8,727,038)
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(6,698,384)	273,902	-	(6,424,482)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2021	1,594,669	273,902	-	1,868,571

	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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	
Tipos de instrumentos derivados	**Total activos**	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	789,431	338,906
Swap de tasas de interés	2,098,753	2,640,266
	2,888,184	2,979,172

	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 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 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	14,000,000	260,495	348,587	7,975
Euros	2,030,151	13,693	1,565,988	1,254
Pesos mexicanos	21,515,826	309,222	10,773,671	870,304
Libras esterlinas	2,969,567	5,569	21,795	43
Yen japonés	3,569,326	90,500	11,884	49
Dólar canadiense	1,000,000	997	-	-
Franco suizo	1,088,661	(222)	-	-
Peso colombiano	5,508,802	109,177	-	-
Total		789,431		879,625
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones costarricenses	385,680	1,894	-	-
Euros	414,196	5,189	119,960	331
Pesos mexicanos	15,241,602	204,230	10,811,952	832,031
Yen japonés	3,549,029	70,205	-	-
Dólar canadiense	2,818,021	3,469	-	-
Peso colombiano	2,535,914	53,919	-	-
Total		338,906		832,362

El vencimiento promedio de estos contratos es de 2.98 meses (31 de diciembre de 2020: 3.96 meses).

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2021, el Banco reconoció en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas, una ganancia de B/.3,171,541 (30 de septiembre de 2020: B/.2,746,488), producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera. (Véase Nota 18).

6.2. Intercambio de Tasa de Interés

Swap de tasas de interés (Interest rate swaps)

Al 30 de septiembre de 2021, el Banco mantenía registrados diez contratos (31 de diciembre de 2020: catorce contratos) de derivados de swap de tasas de interés por un valor nominal de B/.64,858,341 (31 de diciembre de 2020: B/.76,539,462) y valor razonable registrado en el activo de B/.2,098,753 (31 de diciembre de 2020: B/.3,590,647) con fecha de vencimiento desde junio de 2022 hasta julio de 2033 (31 de diciembre de 2020: con fecha de vencimiento desde junio de 2021 hasta octubre de 2029).

Adicionalmente, al 30 de septiembre 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/.57,058,341 (31 de diciembre de 2020: B/.64,539,462) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.1,293,105 (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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Swap de tasas de interés	79,550,000	-	1,347,161

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

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 Instrumentos Financieros 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:

	30 de septiembre 2021 (No 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

	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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)			31 de diciembre 2020 (Auditado)		
	Interno	**Externo**	**Total**	**Interno**	**Externo**	**Total**
Empresas y Gobierno:						
Comerciales	1,595,889,750	92,203,689	1,688,093,439	1,560,744,515	55,916,164	1,616,660,679
Construcción	1,325,981,906	-	1,325,981,906	1,339,511,097	-	1,339,511,097
Industriales	311,824,684	47,885,931	359,710,615	280,185,347	184,329,612	464,514,959
Gobierno	252,462,278	-	252,462,278	223,448,275	-	223,448,275
Agropecuarios	150,504,716	749,716	151,254,432	160,119,509	962,735	161,082,244
Arrendamientos financieros	122,155,641	-	122,155,641	120,730,257	-	120,730,257
Empresas financieras	22,083,110	-	22,083,110	28,169,130	-	28,169,130
Cooperativas	4,955,225	-	4,955,225	6,824,498	-	6,824,498
Total	3,785,857,310	140,839,336	3,926,696,646	3,719,732,628	241,208,511	3,960,941,139
Personas y PYMES:						
Hipotecarios residenciales	2,395,243,212	-	2,395,243,212	2,307,791,791	-	2,307,791,791
Personales	1,015,730,012	-	1,015,730,012	980,253,544	-	980,253,544
Tarjetas de crédito	356,181,302	-	356,181,302	347,540,762	-	347,540,762
Autos	173,246,020	-	173,246,020	146,015,323	-	146,015,323
Arrendamientos financieros	23,146,379	-	23,146,379	21,911,092	-	21,911,092
Total	3,963,546,925	-	3,963,546,925	3,803,512,512	-	3,803,512,512
	7,749,404,235	140,839,336	7,890,243,571	7,523,245,140	241,208,511	7,764,453,651

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Tasa fija	2,492,623,997	2,411,503,596
Tasa fija con opción de cambio	3,015,026,034	2,891,305,654
Tasa variable	2,382,593,540	2,461,644,401
	7,890,243,571	7,764,453,651

Los préstamos por B/.216,413,584 (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:

	30 de septiembre 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	8,443,304	(20,529,392)	(2,956,527)	(15,042,615)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(10,609,830)	35,752,986	(2,773,833)	22,369,323
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(5,930,238)	(19,624,906)	117,950,268	92,395,124
Instrumentos financieros comprados	14,418,456	-	-	14,418,456
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	(103,495,585)	(51,261,695)	(4,866,353)	(159,623,633)
Overlays	(404,615)	105,805,706	-	105,401,091
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(97,578,508)	50,142,699	107,353,555	59,917,746
Castigos	-	-	(21,407,783)	(21,407,783)
Recuperaciones	-	-	12,616,640	12,616,640
Intereses - Etapa 3	-	-	5,523,192	5,523,192
Impacto costo amortizado - cartera modificada	-	(4,516,624)	-	(4,516,624)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2021	37,949,710	204,210,642	313,989,826	556,150,178

	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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Perfil de vencimiento de los pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	6,571,427	18,229,552
De 1 a 5 años	115,730,163	106,963,618
Más de 5 años	42,603,357	34,511,437
Total de pagos de arrendamiento sin descuento por cobrar	164,904,947	159,704,607
Menos: Intereses no devengados	19,602,927	17,063,258
	145,302,020	142,641,349

Al 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Corriente	7,458,202,534	7,478,370,905
31 a 90 días	93,668,308	20,259,887
91 y más	338,372,729	265,822,859
	7,890,243,571	7,764,453,651
Cartera vencida		
91 a 180 días	105,927,451	20,196,226
181 días o más	232,445,278	245,626,633
	338,372,729	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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto (Nota 8.1.)	27,215,356	30,494,957
Activos por derecho de uso (Nota 8.2)	140,613,610	151,612,035
	167,828,966	182,106,992

8.1. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

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

	30 de septiembre 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	-	1,707,353	-	94,860	1,802,213
Ventas y descartes	-	(3,639,729)	(1,143,137)	-	(4,782,866)
Reclasificaciones	-	187,446	377,424	(564,870)	-
Otros movimientos	-	(21,944)	-	(13,790)	(35,734)
Saldo al final del período	3,115,241	63,748,061	47,277,623	28,394	114,169,319
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del período	-	54,591,704	32,099,045	-	86,690,749
Gasto del período	-	3,600,901	1,445,147	-	5,046,048
Ventas y descartes	-	(3,639,697)	(1,143,137)	-	(4,782,834)
Saldo al final del período	-	54,552,908	32,401,055	-	86,953,963
Saldo neto al final del período	3,115,241	9,195,153	14,876,568	28,394	27,215,356

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

	30 de septiembre 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	(850,602)	(5,066,867)
Remedición de activos por derecho de uso	(1,910,926)	243,328
Transferencias internas	(3,014,393)	-
Saldo al final del período	184,804,472	190,603,884
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del período	38,991,849	25,558,485
Gasto del período	8,637,868	15,354,514
Transferencia de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 8.1)	-	797,955
Descartes	(23,491)	(1,585,389)
Cancelaciones de contratos	(400,971)	(1,133,716)
Transferencias internas	(3,014,393)	-
Saldo al final del período	44,190,862	38,991,849
Saldo neto final del período	140,613,610	151,612,035

Pasivos por arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos durante el período terminado el 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se resume a continuación:

	30 de septiembre 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	(1,910,926)	243,328
Cancelación anticipada de contratos	(402,127)	(4,490,626)
Amortización por pagos efectuados	(4,606,700)	(6,101,537)
Gastos de intereses	6,116,150	8,099,655
Gastos de intereses por ajustes de adopción	-	508,133
Intereses pagados	(6,220,403)	(8,260,667)
Saldo al final del período	157,382,186	164,406,192

A continuación, se presentan los vencimientos estimados de los pasivos por arrendamientos reconocidos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)				
	Hasta 1 año	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Bienes inmuebles	20,124	932,979	464,035	153,365,053	154,782,191
Equipos tecnológicos	-	-	-	2,599,995	2,599,995
	20,124	932,979	464,035	155,965,048	157,382,186

	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

A continuación, se detalla el reconocimiento de gastos de los pasivos por arrendamientos y activos por derecho de uso en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020:

		30 de septiembre 2021 (No Auditado)	
	Gastos de intereses	**Gastos de depreciación**	**Gastos de arrendamientos de bajo valor**
Bienes inmuebles	6,021,437	8,281,771	30,780
Equipo rodante	-	113,321	4,697
Equipos tecnológicos	94,712	242,776	-
Equipo de oficina	-	-	3,927
	6,116,149	8,637,868	39,404

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

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.

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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Plusvalía	61,193,018	61,193,018
Software en uso y en proceso	17,757,475	18,947,502
Otros activos intangibles	10,000	10,000
	78,960,493	80,150,520

9.1. Plusvalía

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

	30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del período	69,284,380	66,643,756
Adiciones	2,410,575	4,948,918
Descartes	-	(1,903,280)
Otros movimientos	(104,021)	(405,014)
Saldo al final del período	71,590,934	69,284,380
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del período	50,336,878	48,224,392
Gasto del período	3,496,581	4,026,606
Descartes	-	(1,903,280)
Otros movimientos	-	(10,840)
Saldo al final del período	53,833,459	50,336,878
Saldo neto al final del período	17,757,475	18,947,502

10. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Créditos fiscales	53,704,168	44,226,348
Bienes inmuebles adjudicados	48,861,157	48,157,573
Partidas en tránsito	15,498,772	8,440,643
Impuestos y gastos pagados por anticipado	20,373,034	22,152,663
Cuentas por cobrar, neto (Nota 10.1)	14,446,178	17,243,592
Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Repos)	16,801,477	8,364,029
Fondos de cesantía	7,915,430	10,972,140
Fondos de pensiones	1,084,357	1,136,777
Depósitos de garantía	476,252	486,727
	179,160,825	161,180,492

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

	30 de septiembre 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	(2,407,765)	(1,274,980)
Reclasificación desde activos mantenidos para la venta	5,902,442	13,971,510
Deterioro	(2,791,093)	(3,147,673)
Saldo al final del período	48,861,157	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):

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Cuentas por cobrar - enfoque simplificado	27,124,954	18,221,562
Cuentas por cobrar - pérdidas crediticias esperadas	66,250	85,182
Reserva para cuentas por cobrar	(12,745,026)	(1,063,152)
	14,446,178	17,243,592

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

30 de septiembre 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 / liberación de deterioro del período (Nota 14)	11,739,831	(51,703)	11,688,128
Castigos	(6,254)	-	(6,254)
Saldo al final del período	12,738,917	6,109	12,745,026

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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		
	Valor en libros	Menos reserva	Valor en libros, neto
0 días	14,347,208	418,111	13,929,097
1 - 30 días	157,888	7,240	150,648
31 - 59 días	260,955	45,996	214,959
60 - 89 días	127,797	36,464	91,333
Más de 90 días	12,231,106	12,231,106	-
	27,124,954	12,738,917	14,386,037

	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:

	30 de septiembre 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	31,116	(6)	-	31,110
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	10,832	-	10,832
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	-	(17)	(50,941)	(50,958)
Instrumentos financieros originados o comprados	508	-	-	508
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	(32,327)	(11,014)	146	(43,195)
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(703)	(205)	(50,795)	(51,703)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2021	270	62	5,777	6,109

	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:

		30 de septiembre 2021 (No Auditado)		
Tipo de bonos	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	1.20% - 3.35%	50,156,000	51,005,287
Bonos ordinarios globales	US$	3.65% - 4.25%	874,702,000	867,032,023
Bonos ordinarios locales	US$	3.00% - 5.00%	192,800,000	193,289,378
			1,117,658,000	1,111,326,688

		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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,166,227,561	754,824,638
Títulos de deuda emitidos	48,614,000	483,282,000
Pago de títulos de deuda emitidos	(94,497,000)	(73,882,000)
Intereses pagados	(43,694,012)	(33,943,442)
Intereses causados	34,676,139	35,946,365
Saldo al final del período	1,111,326,688	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 30 de septiembre de 2021, el Banco efectuó una recompra en el mercado por B/.25,298,000 en valor nominal de la emisión en el mercado internacional por B/.500 millones en bonos ordinarios a una tasa de 3.65% con vencimiento al 19 de septiembre de 2022.

Al 30 de septiembre 2021, no existe mora o incumplimiento por parte del Banco en relación con los pagos y otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones, excepto por el incumplimiento con un covenant financiero relacionado con el bono de género. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados condensados el Banco gestionó con la institución financiera, la dispensa al contrato para subsanar dicho incumplimiento.

12. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Instituciones	Tasa de interés	Vencimiento	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo	2% (31 de diciembre de 2020: entre 1.47% y 1.71%)	Hasta octubre 2021 (31 de diciembre de 2020: varios hasta agosto 2021)	648,726	261,745,961
Instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto, mediano y largo plazo	Entre 1.39% y 1.50% (2020: 1.35% y 1.69%)	Varios hasta octubre 2027 (2020: varios hasta octubre 2027)	108,214,289	178,246,899
Organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo	2.43% (2020: 2.58%)	Hasta Octubre 2022 (2020: hasta Octubre 2022)	40,210,265	40,223,167
			149,073,280	480,216,027

Al 30 de septiembre 2021, no existe mora o incumplimiento por parte del Banco en relación con los pagos y otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones, excepto por el incumplimiento con un covenant financiero relacionado a un financiamiento. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados condensados el Banco gestionó con la institución financiera, la dispensa al contrato para subsanar dicho incumplimiento.

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	480,216,027	602,350,992
Financiamientos recibidos	2,062,582	686,678,140
Repago de financiamientos recibidos	(333,545,719)	(806,090,569)
Gasto de comisiones	1,186,713	2,290,800
Intereses causados	3,259,357	15,405,972
Intereses pagados	(4,105,680)	(20,419,308)
Saldo al final del período	149,073,280	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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	**31 de diciembre 2020 (Auditado)**
Cartas promesas	545,051,366	742,429,978
Cupos de productos revolventes	288,847,627	303,878,260
Garantías financieras	171,343,875	161,237,852
Cartas de crédito	51,194,064	33,366,662
	1,056,436,932	1,240,912,752

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

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Compromisos de crédito	5,867,618	15,828,095
Contingencias legales	389,103	375,919
	6,256,721	16,204,014

Al 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del período	375,919	225,438
Adiciones	34,184	207,002
Pago de fallos de casos en contra	(21,000)	(56,521)
Saldo al final del período	389,103	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:

	30 de septiembre 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	(5,221,756)	(2,462,566)	-	(7,684,322)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(428,231)	(543,928)	-	(972,159)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(304,409)	(1,333,728)	(17,466)	(1,655,603)
Instrumentos financieros originados o comprados	351,607	-	-	351,607
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(5,602,789)	(4,340,222)	(17,466)	(9,960,477)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2021	3,492,873	2,302,725	72,020	5,867,618

	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:

	30 de septiembre	
	2021	**2020**
	(No Auditado)	
Provisión por deterioro en préstamos (Nota 7)	59,917,746	128,377,617
Liberación / provisión por deterioro en contingencias (Nota 13)	(9,960,477)	1,107,288
Liberación / provisión por deterioro en inversiones a costo amortizado (Nota 5.3)	(6,424,482)	3,059,401
Liberación / provisión por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Nota 5.2)	(110,893)	438,583
Provisión / liberación por deterioro en cuentas por cobrar (Nota 10.1)	11,688,128	(302,210)
	55,110,022	132,680,679

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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	146,341,404	84,046,515	230,387,919
Provisiones por deterioro de activos financieros	(63,243,817)	8,133,795	(55,110,022)
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	83,097,587	92,180,310	175,277,897
Ingresos procedentes de contratos	44,049,833	23,724,991	67,774,824
Gastos de comisiones, neto de ganancia en valores y derivados	(11,264,950)	(11,734,578)	(22,999,528)
Ingresos no procedentes de contratos	947,966	1,975,447	2,923,413
Gastos generales y administrativos	(82,051,192)	(59,493,158)	(141,544,350)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	34,779,244	46,653,012	81,432,256
Impuesto sobre la renta	(4,702,518)	(5,394,905)	(10,097,423)
Ganancia neta	30,076,726	41,258,107	71,334,833
Activos	4,615,989,164	5,535,629,046	10,151,618,210
Pasivos	5,713,950,470	3,288,577,331	9,002,527,801

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

	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:

(No Auditado)	30 de septiembre 2021 (Acumulado)			30 de septiembre 2020 (Acumulado)		
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**	**Personas y PYMES**	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Tarjeta débito y crédito	19,801,652	12,793,811	32,595,463	19,471,918	10,194,404	29,666,322
Servicios bancarios	10,619,187	3,796,973	14,416,160	8,789,166	4,787,888	13,577,054
Banca seguros	9,863,267	-	9,863,267	8,683,385	-	8,683,385
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	866,155	2,251,123	3,117,278	635,730	2,218,635	2,854,365
Corretaje	957,511	1,680,160	2,637,671	721,553	1,297,349	2,018,902
Actividades fiduciarias	-	1,319,066	1,319,066	-	1,404,684	1,404,684
Administración de fondos propios	561,264	516,102	1,077,366	596,036	566,772	1,162,808
Custodia o administración de portafolio de terceros	479,723	633,713	1,113,436	488,053	648,819	1,136,872
Captaciones	811,074	-	811,074	759,208	-	759,208
Otras comisiones	90,000	365,140	455,140	77,084	116,218	193,302
Colocación de títulos	-	368,903	368,903	1,904	136,891	138,795
	44,049,833	23,724,991	67,774,824	40,224,037	21,371,660	61,595,697

(No Auditado)	30 de septiembre 2021 (Tercer trimestre)			30 de septiembre 2020 (Tercer trimestre)		
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**	**Personas y PYMES**	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Tarjeta débito y crédito	7,322,084	4,674,495	11,996,579	6,041,805	2,935,068	8,976,873
Servicios bancarios	4,229,238	1,358,743	5,587,981	2,805,935	2,418,846	5,224,781
Banca seguros	3,850,984	-	3,850,984	2,827,942	-	2,827,942
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	243,967	877,817	1,121,784	164,425	594,627	759,052
Corretaje	255,001	643,832	898,833	273,485	453,229	726,714
Actividades fiduciarias	-	428,929	428,929	-	502,032	502,032
Administración de fondos propios	156,411	142,725	299,136	190,266	197,206	387,472
Custodia o administración de portafolio de terceros	156,732	251,994	408,726	141,149	257,857	399,006
Captaciones	315,635	-	315,635	237,066	-	237,066
Otras comisiones	24,618	174,130	198,748	18,080	43,138	61,218
Colocación de títulos	-	125,790	125,790	-	42,562	42,562
	16,554,670	8,678,455	25,233,125	12,700,153	7,444,565	20,144,718

17. Ingresos No Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos se resumen a continuación:

(No Auditado)	30 de septiembre 2021 (Acumulado)	30 de septiembre 2020 (Acumulado)	30 de septiembre 2021 (Tercer trimestre)	30 de septiembre 2020 (Tercer trimestre)
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo y bienes reposeídos	(303,109)	(69,625)	92,524	(32,237)
Otros ingresos	3,226,522	4,607,234	677,027	2,142,777
	2,923,413	4,537,609	769,551	2,110,540

18. Ganancia Neta en Valores y Derivados

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

(No Auditado)	30 de septiembre 2021 (Acumulado)	30 de septiembre 2020 (Acumulado)	30 de septiembre 2021 (Tercer trimestre)	30 de septiembre 2020 (Tercer trimestre)
Ganancia en compra y venta de monedas extranjeras (Nota 6.1)	3,171,541	2,746,488	910,576	994,360
Ganancia neta en contratos de derivados	499,330	348,113	387,958	(71,077)
Pérdida neta en contratos de cobertura	(27,616)	(2,467,516)	(34,348)	(10,782)
Ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en resultados (Nota 5.1)	506,283	864,800	38,933	1,678,883
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable (Nota 5.2)	(1,186,676)	1,855,010	(380,111)	(337,761)
Ganancia / pérdida neta en valores bajo acuerdo de reventa	51,238	(246,795)	85,850	(155,939)
Ganancia neta en venta de valores razonable con cambios en otros resultados integrales (Nota 5.2)	2,940,903	1,940,152	657,668	569,890
Dividendos sobre instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	423,273	429,425	374,236	7,115
	6,378,276	5,469,677	2,040,762	2,674,689

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:

	30 de septiembre	
	2021	**2020**
	(No Auditado)	
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	81,432,256	13,864,177
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	20,358,064	3,466,044
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(39,993,630)	(40,459,220)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	30,075,545	38,080,424
Impuesto sobre la renta años anteriores	(797,567)	(3,812)
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	455,011	(256,049)
Impuesto sobre la renta	10,097,423	827,387
Tasa efectiva	12.40%	5.97%

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

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

		30 de septiembre 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	13,607,941	138,817,415
Impacto costo amortizado – cartera modificada	1,892,204	(833,197)	1,059,007
Reserva para premios de tarjetas de crédito y litigios	666,145	(60,062)	606,083
Reserva para cuentas por cobrar	265,796	2,920,469	3,186,265
Reserva por impuesto sobre dividendos	(421,991)	421,991	-
Activo por derecho de uso / pasivo por arrendamientos	9,452,652	647,227	10,099,879
	137,064,280	16,704,369	153,768,649

		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	
	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	100,178,436	100,029,069	56,318,169	4,477,879
Préstamos	6,991,750	8,782,117	-	-	83,192	421,500
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	-	-	8,348	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/.6,991,750 (31 de diciembre de 2020: B/.8.782,117) y tienen una tasa de interés anual promedio de 4.50% (31 de diciembre de 2020: 4.51%).

			Grupo Bancolombia			
	Directores y personal gerencial clave		Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Pasivos						
Depósitos de clientes	6,890,787	5,755,570	657,812	134,298	3,025,857	2,158,369
Financiamientos recibidos	-	-	100,664,602	170,720,649	-	-
Acreedores varios	-	-	-	-	181,469	116,318

Para el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados, producto de los saldos antes descritos:

			Grupo Bancolombia			
	Directores y personal gerencial clave		Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	30 de septiembre		30 de septiembre		30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	(No Auditado)		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses sobre:						
Préstamos	283,072	305,611	-	-	-	-
Depósitos en bancos	-	-	161,543	157,316	114,392	58,799
Valores y otros	-	-	-	-	-	-
Gastos de intereses sobre:						
Depósitos	103,640	90,308	-	-	654	653
Financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos	-	-	1,217,419	4,237,306	-	1,222,728
Gastos por servicios bancarios y otros:						
Ganancia neta en valores y derivados	-	-	-	-	-	116,074
Gastos de comisiones	-	-	-	-	1,238,985	898,307
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros costos del personal	2,782,756	3,318,339	-	-	-	-

Durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021, se pagaron dietas por B/.169,935 (30 de septiembre de 2020: B/.163,932), 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 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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	30,454,007	287	-	30,454,294
Bonos de la República de Panamá	20,010,603	171,676	-	20,182,279
Bonos de la República de Colombia	9,536,738	-	-	9,536,738
Bonos de los Estados Unidos de América	5,909,952	-	-	5,909,952
Bonos de la República de México	3,072,905	-	-	3,072,905
Bonos de la República de Costa Rica	-	2,362,003	-	2,362,003
Bonos de la República Dominicana	2,154,183	-	-	2,154,183
Bonos de la República de Chile	578,388	-	-	578,388
	71,716,776	2,533,966	-	74,250,742
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:				
Acciones de capital*	-	7,152,800	-	7,152,800
	71,716,776	9,686,766	-	81,403,542
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:				
Bonos corporativos	65,027,822	-	-	65,027,822
Bonos de la República de Panamá	290,629,600	85,951,459	-	376,581,059
Bonos de los Estados Unidos de América	336,005,983	-	-	336,005,983
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	-	31,066,810	-	31,066,810
Bonos de la República de México	4,588,561	-	-	4,588,561
Bonos de la República de El Salvador	-	-	-	-
	696,251,966	117,018,269	-	813,270,235
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:				
Acciones de capital*	-	-	31,678,734	31,678,734
	696,251,966	117,018,269	31,678,734	844,948,969
Derivados:				
Instrumentos derivados activos	-	633,273	2,254,911	2,888,184
Instrumentos derivados pasivos	-	(2,960,080)	(19,092)	(2,979,172)

	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 otros resultados integrales:				
Bonos corporativos	36,296,974	-	-	36,296,974
Bonos de la República de Panamá	-	373,751,589	-	373,751,589
Bonos de los Estados Unidos de América	369,230,198	-	-	369,230,198
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	-	41,512,366	-	41,512,366
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
	443,760,427	415,263,955	-	859,024,382
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados 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:

	30 de septiembre 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 no realizada en el estado consolidado condensado de utilidad integral	1,810,715	-	-	1,810,715
Pérdida neta de negociación	-	(4,243,253)	-	(4,243,253)
Compras	-	2,881,590	-	2,881,590
Liquidaciones y otros	-	(844,768)	(19,039)	(863,807)
Saldo al final del período	31,678,734	2,254,911	(19,092)	33,914,553

	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 el 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no hubo transferencias entre niveles.

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas por el período terminado el 30 de septiembre de 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.

21.3. Instrumentos Financieros no Medidos a Valor Razonable

La siguiente tabla resume el valor en libros, el valor razonable y el nivel de jerarquía de valor razonable de activos y pasivos financieros significativos, los cuales no se miden a valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)				
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**	**Valor en libros**
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	800,881,077	800,881,077	800,881,077
Inversiones en valores, neto	79,811,440	-	386,133,896	465,945,336	460,288,509
Préstamos, neto	-	-	7,457,852,650	7,457,852,650	7,334,093,393
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	14,446,178	14,446,178	14,446,178
Total de activos	79,811,440	-	8,659,313,801	8,739,125,241	8,609,709,157
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	7,161,519,814	7,161,519,814	7,087,357,115
Depósitos interbancarios	-	-	204,534,298	204,534,298	204,250,529
Títulos de deuda emitidos	885,621,544	145,748,975	100,277,835	1,131,648,354	1,111,326,688
Financiamientos recibidos	-	-	148,747,042	148,747,042	149,073,280
Pasivos por arrendamientos	-	-	157,382,186	157,382,186	157,382,186
Total de pasivos	885,621,544	145,748,975	7,772,461,175	8,803,831,694	8,709,389,798

	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 corto plazo de vencimiento.
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 tasas de mercado apropiadas. El valor razonable representa la mejor estimación basada en metodologías desarrolladas internamente.

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

			30 de septiembre 2021 (No Auditado)		
	Activos con cambios en resultados	**Activos con cambios en otros resultados integrales**	**Activos / pasivos a costo amortizado**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	800,881,077	800,881,077	800,881,077
Inversiones en valores, neto	81,403,542	845,221,275	460,288,509	1,386,913,326	1,392,570,153
Préstamos, neto	-	-	7,334,093,393	7,334,093,393	7,457,852,650
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	14,446,178	14,446,178	14,446,178
Total de activos	81,403,542	845,221,275	8,609,709,157	9,536,333,974	9,665,750,058
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	7,087,357,115	7,087,357,115	7,161,519,814
Depósitos interbancarios	-	-	204,250,529	204,250,529	204,534,298
Títulos de deuda emitidos	-	-	1,111,326,688	1,111,326,688	1,131,648,354
Financiamientos recibidos	-	-	149,073,280	149,073,280	148,747,042
Pasivos por arrendamientos	-	-	157,382,186	157,382,186	157,382,186
Total de pasivos	-	-	8,709,389,798	8,709,389,798	8,803,831,694

			31 de diciembre 2020 (Auditado)		
	Activos con cambios en resultados	**Activos con cambios en otros resultados 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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Total de activos	3,044,383,803	3,100,291,857
Total de pasivos	723,549,386	731,472,244
Total activos netos de fideicomisos	2,320,834,417	2,368,819,613

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 30 de septiembre de 2021, el valor de los activos en administración ascendía a B/.3,512,384,250 (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/.1,026,372,685 (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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	**31 de diciembre 2020 (Auditado)**
Reserva patrimonial dinámica	127,500,236	127,500,236
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	26,432,926	19,375,942
	153,933,162	146,876,178

Reserva dinámica

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

	30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)		31 de diciembre 2020 (Auditado)	
Clasificación	**Cartera**	**Reservas**	**Cartera**	**Reservas**
Normal	4,982,274,723	15,903,648	6,108,125,251	-
Mención especial	470,479,352	16,879,877	606,637,323	31,870,451
Subnormal	717,522,083	18,404,024	244,625,933	14,269,325
Dudoso	973,852,338	88,818,150	50,421,292	3,930,481
Irrecuperable	238,861,469	76,303,490	279,267,422	80,495,239
Monto bruto	7,382,989,965	216,309,189	7,289,077,221	130,565,496
Total subsidiarias	437,792,288	16,398,199	444,440,681	34,185,044
Subtotal	7,820,782,253	232,707,388	7,733,517,902	164,750,540
Más: Intereses acumulados por cobrar	220,605,189	-	176,117,633	-
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	151,143,871	-	145,181,884	-
Total	7,890,243,571	232,707,388	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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Metodología de reservas para pérdidas crediticias esperadas – NIIF:		
Individual	129,968,307	98,239,868
Colectiva	426,181,871	405,777,139
Total de reservas NIIF	556,150,178	504,017,007
Reservas regulatorias	232,707,388	164,750,540
Diferencia entre reservas NIIF y regulatorias	323,442,790	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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)			
	Vigentes	**Morosos**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	3,477,055,191	11,938,861	201,095,104	3,690,089,156
Préstamos al consumidor	3,522,735,643	48,978,564	121,186,602	3,692,900,809
Subsidiarias	401,904,134	27,854,589	8,033,565	437,792,288
Subtotal	7,401,694,968	88,772,014	330,315,271	7,820,782,253
Más: Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	220,605,189
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	151,143,871
Total	-	-	-	7,890,243,571
Reserva específica	81,198,715	3,990,697	131,119,777	216,309,189
Subsidiarias	5,681,412	5,078,899	5,637,888	16,398,199
Total	86,880,127	9,069,596	136,757,665	232,707,388

	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/.214,255,275 (31 de diciembre de 2020: B/.188,279,924). El total de intereses no reconocidos sobre estos préstamos es de B/.14,169,552 (30 de septiembre de 2020: B/.9,361,285).

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.

Los sujetos regulados deberán incluir en su memoria anual la información que permita conocer su exposición por riesgo país, tal como ha sido definida en esta norma, los montos de provisiones por riesgo país, y los principales aspectos del marco de gestión de este riesgo.

Al 30 de septiembre de 2021, el monto de la provisión asciende a B/.54,589 (31 de diciembre de 2020: B/.1,582,361) para una exposición total de B/.6,629,645 (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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, clasificado según el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) de tres etapas de la NIIF 9.

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Préstamos por cobrar modificado				
Préstamos modificados				
A personas	777,265,299	459,460,374	31,351,877	1,268,077,550
Corporativo	419,985,224	567,074,852	28,955,015	1,016,015,091
Subtotal	1,197,250,523	1,026,535,226	60,306,892	2,284,092,641
Menos: Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	13,716,767	3,258,970	427,734	17,403,471
Más: Intereses acumulados por cobrar	63,097,308	68,646,669	3,879,811	135,623,788
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	6,107,527	6,959,371	1,235,682	14,302,580
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No.9-2020	1,240,523,537	1,084,963,554	62,523,287	2,388,010,378
Provisiones				
Provisión NIIF 9	10,059,322	137,802,003	31,811,355	179,672,680
Reserva regulatoria (complemento del 3%)	37,215,706	32,548,907	1,875,699	71,640,312

	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 septiembre 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 consistían 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.

En el siguiente cuadro se detalla el porcentaje del valor de los préstamos, incluyendo intereses, clasificados como préstamos modificados que al 30 de septiembre de 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:

	30 de septiembre 2021 (No Auditado)			
	Hasta 90 días	**Entre 91 y 120 días**	**Entre 121 y 180 días**	**Entre 181 y 270 días**
Personas y PYMES	41.87%	1.24%	1.87%	55.01%
Empresas y Gobierno	77.79%	3.39%	0.31%	18.50%

	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 30 de septiembre 2021 y 31 de diciembre de 2020, no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

	30 de septiembre 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	14,183,577	506,107	1,308,882	26,576,754	42,575,320
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No.156	4,692,698	11,648	44,305	3,797,858	8,546,509
	18,876,275	517,755	1,353,187	30,374,612	51,121,829

	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.

Cartera créditos modificados

El 11 de junio de 2021, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 2-2021 (modificado por el Acuerdo No. 2- 2020) por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos que serán aplicables a los créditos modificados sobre los cuales el banco efectuó, hasta el 30 de septiembre de 2021, cambios en sus términos y condiciones, incluyendo periodos de gracia a capital y/o intereses; y que se encuentren clasificados en la categoría de mención especial modificado.

Adicionalmente, se realizó una extensión hasta el 30 de septiembre de 2021, en la cual, el Banco podría efectuar las reestructuraciones de los créditos modificados que se encuentren clasificados en la categoría mención especial modificado y que al 30 de septiembre de 2021, no habían logrado pactar nuevos términos y condiciones. Cabe destacar que los créditos modificados que hayan sido reestructurados al 1 de julio, no podrían ser objeto de nuevas reestructuraciones salvo que se trate de una reducción de la tasa de interés.

A partir del 1 de julio y hasta el 30 de septiembre de 2021, el Banco podría reestructurar los créditos modificados, siempre que cumplieran con las siguientes características:

- Los nuevos términos y condiciones debian atender a criterios de viabilidad financiera, teniendo en cuenta la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito del banco.
- Que el deudor evidenciara, mediante datos financieros razonables y/o documentos, que disponía de la capacidad de pago precisa, presente y/o prospectiva.
- Que la evaluación de la viabilidad debía basarse en las características financieras del deudor y la medida de reestructuración debe ser de acuerdo con su situación económica.
- Que el deudor se comprometiera a ponerse al día en los importes atrasados y se esperaba una reducción importante del saldo pendiente en el plazo acordado.

El Banco a partir del 1 de julio de 2021, deberá generar las provisiones necesarias para aquellos créditos modificados que han incumplido sus términos y condiciones, tomando en consideración lo dispuesto en lo indicado anteriormente y el incremento significativo de riesgo o deterioro. Lo antes dispuesto, deberá ser aplicado sin perjuicio que la Superintendencia regulatoriamente determine su provisión adicional.

El Banco a partir del 1 de octubre de 2021, aplicara todas las condiciones, cargos, comisiones originales de crédito en conformidad a lo estipulado por los Acuerdos Bancarios a todos aquellos clientes que no realizaron el proceso de autogestión o no se comunicaron con su entidad financiera al 30 de septiembre 2021.