SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2020

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: BAC International Bank, Inc.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Valores Comerciales Negociables por US$100,000,000.00 y US$100,000,000.00 Bonos Corporativos por US$100,000,000.00 y US$100,000,000.00

NUMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: 206-2700 / 214-9270

DIRECCION DEL EMISOR: Avenida Aquilino de la Guardia, Edificio BAC Credomatic

DIRECCIÓN CORREO ELECTRÓNICO EMISOR: afistonich@pa.bac.net

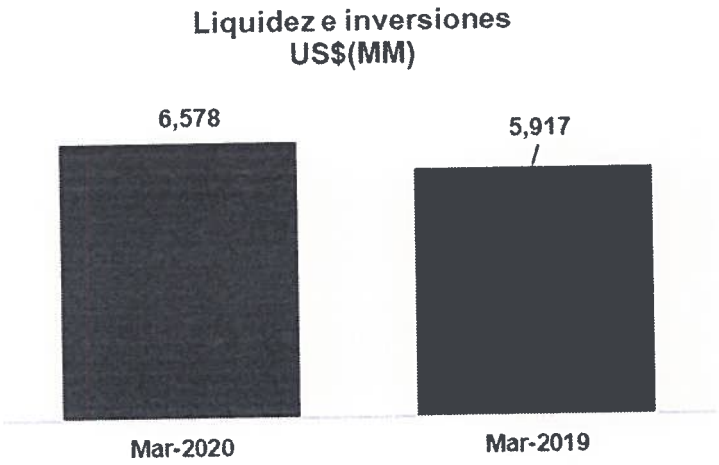
PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000

Representante Legal____

I. PARTE
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

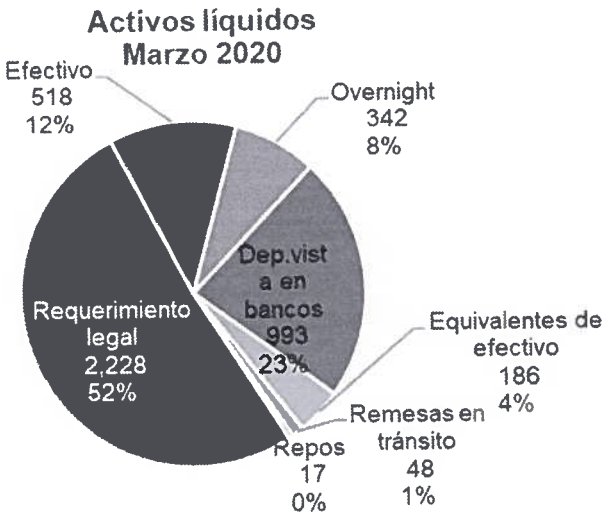
A. LIQUIDEZ

El total de activos líquidos e inversiones a marzo 2020 ascendió a US$6,578 millones, es decir un aumento del 11% con respecto a marzo 2019, cuando este mismo rubro alcanzó los US$5,917 millones. Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, el Banco ha implementado requerimientos internos de liquidez que la obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

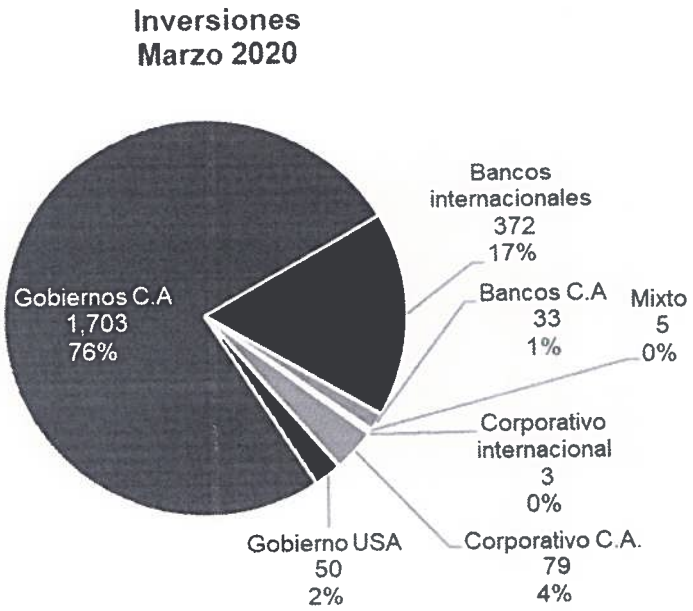


Específicamente los activos líquidos sumaron, al cierre de marzo 2020, US$4,333 millones conformados principalmente por depósitos en bancos centrales como requerimiento legal (52%), efectivo (12%), depósitos overnight (8%), depósitos a la vista en bancos (23%), equivalentes de efectivo (4%), remesas en tránsito (1%) y repos (0.4%).

Representante Legal____



A marzo 2020, las inversiones en títulos valores y depósitos en bancos a plazo a más de 90 días fueron de US$2,240[1] millones. La composición por tipo de emisor es la siguiente: 76% corresponde a títulos de gobiernos de los países de Centroamérica; el 17% a títulos de instituciones financieras internacionales (fuera de Centroamérica); el 1% a títulos de instituciones financieras de la región, un 2% a títulos en gobierno de Estados Unidos y un 4% a otro tipo de títulos.



Dentro de las inversiones en títulos valores, a marzo 2020 los valores clasificados como disponibles para la venta representaron 97% del total con un monto de US$2,167 millones versus US$1,854 millones en marzo

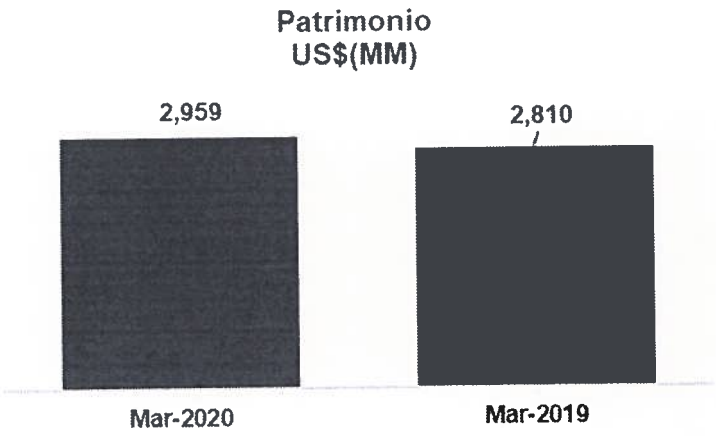
[1] Excluye inversiones al costo.

Representante Legal____

2019; las inversiones negociables tuvieron un peso de 2% con un monto de US$51 millones, valor superior al reportado a marzo 2019 de US$46 millones, mientras que los depósitos en bancos a plazo a más de 90 días representaron el 1% del total con un monto de US$21 millones versus US$17 millones según los registros de marzo 2019.

B. RECURSOS DE CAPITAL

A marzo 2020 el patrimonio del Grupo BAC Credomatic fue de US2,959 millones, es decir, 5% o US$149 millones más con respecto a marzo 2019. El aumento del patrimonio se explica principalmente por las utilidades no distribuidas, cuya variación fue de US$102 millones.



Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero 2020 y el 31 de marzo 2020 no existieron compromisos de importancia para gastos. BAC International Bank y Subsidiarias no posee acciones preferidas o bonos perpetuos y no existen planes de emisión de este tipo de instrumentos para el siguiente periodo.

Bajo la coyuntura actual para las instituciones financieras en general es de vital importancia mantener un capital robusto que le permita mantener un desempeño exitoso aún en épocas de relativa baja actividad económica y financiera. La Ley Bancaria, que entró en vigencia el 12 de diciembre de 1998, requiere que los bancos de licencia general que operen en Panamá mantengan un capital pagado mínimo de Diez Millones de Balboas (B/.10,000,000).

Adicionalmente, los fondos de capital de los bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. De acuerdo con la Ley Bancaria de Panamá, todo banco debe poseer fondos de capital de por lo menos el 8% de los activos ponderados por riesgo. Para el cierre de marzo 2020, el índice de adecuación de capital fue de 12.9%, muy por encima del 8% establecido por la regulación panameña.

Representante Legal____

Por país también existen límites mínimos de adecuación de capital establecidos por las respectivas Superintendencias bancarias, que oscilan entre el 10% y el 12%, dependiendo del país. Al 31 de marzo 2020, todos los países se encontraban en cumplimiento, según se observa en el siguiente cuadro.

Índice de adecuación de capital
Marzo 2020

Banco	Límite regulatorio	Adecuación capital
BAC Guatemala	10%	12.8%
BAC Honduras	10%	12.4%
BAC El Salvador	12%	13.4%
BAC Nicaragua	10%	21.7%
BAC San José	10%	13.4%
BAC Internacional Bank y Subs.	8%	12.9%

Los niveles de capitalización reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la institución de mantener una base de capital sólida que permita hacerle frente a los planes de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco. Para la Junta Directiva y la Administración del Banco la posición de capital constituye una de sus principales prioridades y desde ya se consideran las recomendaciones de Basilea III.

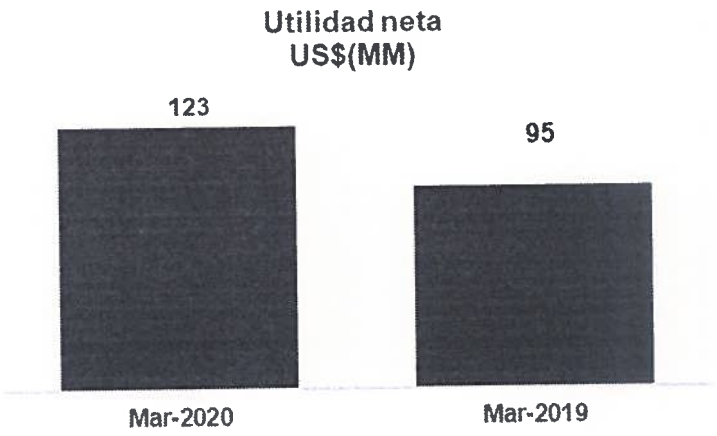
C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Respecto la composición de los ingresos a marzo 2020, los ingresos por intereses representaron el 68% de los ingresos totales, mientras que la proporción de otros ingresos fue un 32%. La tasa de variación de los ingresos por intereses entre marzo 2019 y marzo 2020 fue de 4.6% y de 17.1% en otros ingresos.

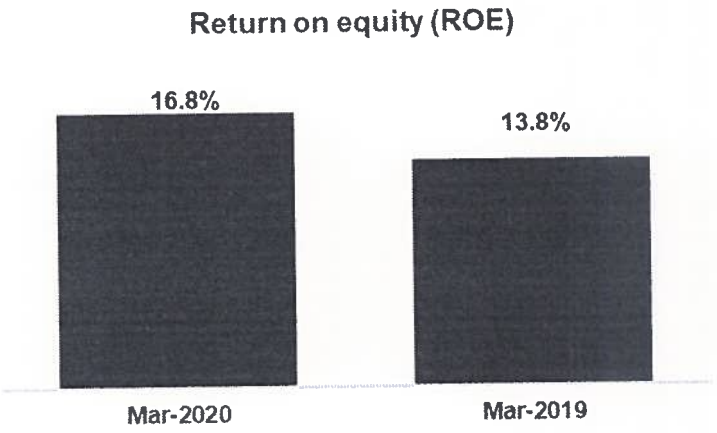
Por otro lado, entre marzo 2019 y marzo 2020, el gasto financiero disminuyó 1% y la carga de gastos por intereses aumentó un 9% en este periodo. Del total de gasto financiero, los intereses sobre depósitos representan el 78%.

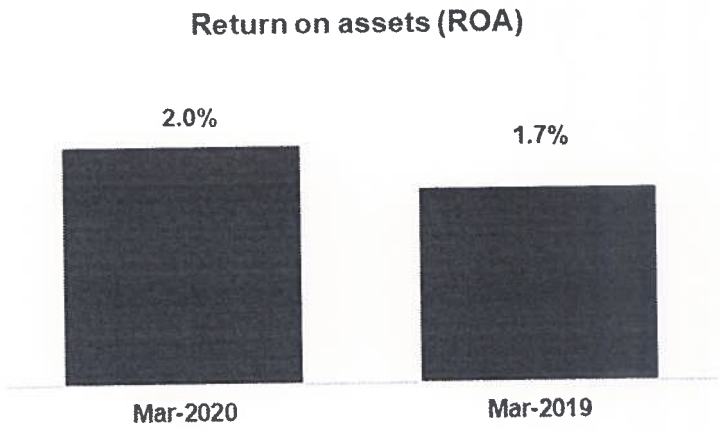
El margen financiero se incrementó un 7.5% y la utilidad neta aumentó 30.1% entre marzo 2019 y marzo 2020.

Representante Legal____



A marzo 2020, el Grupo BAC Credomatic obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 16.8% y un rendimiento sobre activos (ROA) del 2.0%, a marzo 2019 estas mismas razones fueron de 13.8% y 1.7% respectivamente.





Representante Legal____

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

BAC International Bank Inc & Subs. es un Grupo Financiero que históricamente ha reportado niveles de rentabilidad adecuados, un sólido balance general y niveles de capitalización muy por encima del mínimo regulatorio establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

Para el año 2020 se consolidaron aún más los resultados históricos del Grupo, a través de estrategias que permitieron el crecimiento orgánico del balance y las utilidades, gestionando adecuadamente los riesgos inherentes al mercado y la industria en la que se desenvuelve.

BAC International Bank, Inc. posee operaciones en la República de Panamá y además en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica, por lo tanto, los ingresos y el comportamiento de la cartera crediticia están ligados al comportamiento de la economía en la región.

De esta forma, a diciembre 2020 el PIB real regional – incluido Panamá – reporta una tasa real de variación de 2.8%, el saldo de la deuda pública total representa un 43.4% del PIB y un déficit fiscal de 3.6%.

E. EVENTOS RELEVANTES

Para el mes de marzo 2020 no existen eventos relevantes para informar.

Representante Legal____

II. PARTE

RESUMEN FINANCIERO*

B. PRESENTACIÓN APLICABLE A EMISORES DEL SECTOR BANCARIO	
ESTADO DE RESULTADOS	
Ingresos por intereses*	494,479,857.43
Ingresos Totales*	722,168,314.43
Gastos por intereses*	161,395,830.99
Gastos de Operación*	306,426,289.00
Utilidad o Pérdida*	410,519,329.15
Acciones emitidas y en circulación*	834,708.00
Utilidad o Pérdida por Acción*	147.60
Utilidad o Pérdida del periodo*	123,205,013.64

BALANCE GENERAL	
Prestamos *	16,588,076,018.22
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos *	4,354,162,677.26
Depósito*	3,771,074,083.71
Inversiones*	2,223,861,730.00
Total de Activos*	24,493,291,698.74
Total de Depósitos*	17,572,443,100.07
Deuda Total*	2,842,320,858.72
Pasivos Totales*	21,534,039,817.57
Préstamos Netos*	2,542,416,751.71
Obligaciones en valores*	286,571,949.32
Acciones Preferidas*	0.00
Acción Común*	834,708,000.00
Capital Pagado *	140,897,488.26
Operación y reservas *	249,540,511.65
Patrimonio Total *	2,959,251,881.26
Dividendo *	79,921,000.00
Morosidad *	205,884,566.83
Reserva *	489,461,293.85
Cartera Total *	17,005,460,309.23

RAZONES FINANCIERAS:	
Total de Activos / Total de Pasivos	1.14
Total de Pasivos / Total de Activos	0.88
Dividendo/Acciónes Emitidas y en Circulacion	95.75
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Depósitos	0.59
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Activos	0.42
Deuda Total + Depósito / Patrimonio	6.90
Préstamos / Total de Activos	0.68
Préstamos Netos / Total de Depósitos	0.14
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.42
Morosidad /Reservas	0.42
Morosidad /Cartera Total	0.01
Utilidad o Pérdida del Período / Patrimonio Total	0.04

*Resumen elaborado de acuerdo a los estados financieros consolidados los cuales han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Representante Legal____

III. PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Ver anexo al final

Representante Legal____

IV. DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Trimestral con corte marzo 2020 de BAC International Bank Inc., será divulgado a través de la página de internet del banco, en la siguiente dirección: http://www.baccredomatic.com/es-pa/nuestra-empresa/informes-de-actualizaci%C3B3n-trimestral.

Gerardo Ulloa
Representante Legal
BAC International Bank, Inc.

Representante Legal____

A la Junta Directiva y Accionista
BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias:

He revisado los estados consolidados de situación financiera de BAC International Bank, Inc. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2020, y estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha.

La administración del Banco es responsable de la preparación y presentación de la información financiera interina.

En base a mi revisión, los estados financieros consolidados interinos antes mencionados, al 31 de marzo de 2020 fueron preparados de conformidad las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con esta nota damos cumplimiento a lo estipulado en el Artículo 4 del Acuerdo No.8-2000 de 22 de mayo de 2000, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Arnold Salgado Galeano
CPA No 5275

29 de mayo de 2020
Panamá, República de Panamá

BAC INTERNATIONAL BANK, INC.
Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

31 de Marzo de 2020

BAC INTERNATIONAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Índice del Contenido

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera
Estado Consolidado Condensado de Resultados
Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensado

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

(1) Organización
(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados
(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
(4) Administración de Riesgos
(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
(6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos
(7) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa
(8) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable
(9) Préstamos
(10) Depósitos de Clientes
(11) Obligaciones Financieras
(12) Otras Obligaciones Financieras
(13) Pasivos por Arrendamientos
(14) Capital en Acciones Comunes
(15) Ganancias (Pérdidas) en Instrumentos Financieros, Netas
(16) Impuesto sobre la Renta
(17) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos
(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
(19) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
(20) Transacciones con Partes Relacionadas
(21) Litigios
(22) Aspectos Regulatorios
(23) Eventos Subsecuentes

(1) Organización

BAC International Bank, Inc. fue incorporado como una institución bancaria y compañía tenedora bancaria el 25 de agosto de 1995, en la ciudad de Panamá, República de Panamá. BAC International Bank, Inc. pertenece en un 90.53% a BAC International Corporation (BIC), 9.46% a Leasing Bogotá, S. A. – Panamá y 0.01% a otros accionistas. BIC es una subsidiaria indirecta de Leasing Bogotá S. A. – Panamá (la "Compañía Matriz"), la cual es propiedad total del Banco de Bogotá S. A., banco autorizado en la República de Colombia, el cual a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A., una entidad domiciliada en la República de Colombia.

BAC International Bank, Inc. (el "Banco Matriz") provee, directamente y a través de sus subsidiarias, Credomatic International Corporation y Subsidiarias (CIC), BAC International Bank (Grand Cayman), BAC Bahamas Bank Ltd., Rudas Hill Financial, Inc., Premier Asset Management, Inc., BAC Latam SSC, S. A., y BAC Valores (Panamá), Inc. (conjuntamente, el "Banco"), una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario de la República de Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron revisados por el Comité de Auditoría y aprobados por la Administración del Banco para su emisión el 20 de mayo de 2020.

(b) Base de medición

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado, excepto por las siguientes partidas en el estado consolidado de situación financiera:

- Inversiones y otros activos al valor razonable; y
- Bienes disponibles para la venta.

Inicialmente, el Banco reconoce los instrumentos financieros en la fecha en que se liquidan.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados, continuación

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas de cada una de las entidades del Banco se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en la que operan ("moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de E.U.A, y son la moneda de presentación y funcional del Banco. Las informaciones presentadas en dólares de E.U.A se expresan en unidades, salvo indicación contraria.

(d) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados del Banco requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la administración aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados es revelada en la Nota 5.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

El Banco ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los años presentados en estos estados financieros consolidados por todas las entidades, excepto por los cambios explicados en la Nota 3, las cuales se detallan a continuación:

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco está expuesta 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 esa subsidiaria.

Para determinar el control se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Se eliminan las transacciones intragrupo, los saldos, así como los ingresos y gastos en transacciones entre las subsidiarias. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos y pasivos.

Cambios en la propiedad en subsidiarias que no resulte en un cambio de control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio; es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la participación y el monto de la transacción es registrada como un ajuste en las utilidades no distribuidas.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Disposición de subsidiarias

Cuando el Banco deja de tener control sobre una subsidiaria, deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier participación no controladora y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en el estado consolidado de resultados. Cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

(b) Transacciones y saldos en monedas extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y, por consiguiente, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al cierre de cada año.

Subsidiarias del Banco

La situación financiera y los resultados de las subsidiarias del Banco que tienen una moneda funcional distinta de la moneda funcional del Banco son convertidas a la moneda de presentación como sigue:

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del período.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del período.
- Cuentas de patrimonio: a la tasa de cambio histórica.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "otras utilidades integrales".

(c) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

Clasificación

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación IFRS 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a: CA, VRCOUI o VRCR.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y

2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros, y;

2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a VRCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco por ahora no hace uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está en el alcance de NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero hibrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio en cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento en portafolios;

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Banco establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos o gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Banco considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés).

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Banco. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las prácticas en cada uno de los países en los que opera el Banco, y de acuerdo con las políticas establecidas. En estos casos, el Banco evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente (por ejemplo, tasas reguladas).

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Deterioro de activos financieros

El Banco evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo PCE. Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;
- Préstamos a costo amortizado;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

El Banco reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remante del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remante del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Las reservas para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;

- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);

- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;

- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados al Banco en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y

- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Definición de deterioro

El Banco considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin recursos por parte del Banco para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o

- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:

  - Baja de calificación externa del emisor;

  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;

  - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;

  - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;

  - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, el Banco considera indicadores que son:

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);

- Cuantitativos (por ejemplo, estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y

- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con

- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuando el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

Calificación por categorías de riesgo de crédito

El Banco asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, el Banco utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones satisfactorio y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y sub-estandar.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación asignada de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancías relevantes y/o a precios de bienes raíces.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El enfoque del Banco para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

El Banco ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Banco para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

El Banco evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa del Banco, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, el Banco presumirá que un crédito significativo de riesgo ocurre no más tarde cuando el activo está en mora por más de 30 días.

El Banco monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;

- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;

- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;

- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;

- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los créditos.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Banco renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Banco a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados, como parte de las políticas de renegociación del Banco, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco de acciones similares. Como parte de este proceso, el Banco evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la perdida probable si hay un incumplimiento. El Banco estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, los índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo ("LTV"), se utilizan como parámetros en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI son calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces, se consideran las variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos son calculados sobre bases de flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información económica proyectada. Para algunos activos financieros el Banco determina la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Como se describió anteriormente, y sujetos a usar como máximo una PI de doce meses para los préstamos cuyo riesgo de crédito se haya incrementado significativamente, el Banco mide las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo período contractual (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente), sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito incluso si, para propósitos de manejo del riesgo, el Banco considera un período de tiempo mayor. El máximo período contractual se extiende a la fecha en la cual el Banco tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos componentes, un préstamo y un compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Banco mide las El sobre un período mayor que el máximo período contractual si la habilidad contractual del Banco para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición del Banco a pérdidas de crédito al período contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Banco puede cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal del día a día, si no únicamente cuando el Banco se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor período de tiempo se estima tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que el Banco toma y que sirven para mitigar las El. Estas medidas incluyen una disminución en los límites y cancelación de los contratos de crédito.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Termino remanente para el vencimiento.
- Industria.
- Locación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

Proyección de condiciones futuras

El Banco incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito del Banco, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Banco formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera el Banco), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Banco también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual el Banco se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado consolidado de resultados cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a costo amortizado y disponibles para la venta. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Banco ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros clasificados a costo amortizado se miden con base al método de interés efectivo. Los intereses devengados se registran en la cuenta de ingresos o gastos por intereses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado consolidado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y el Banco tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Presentación de reserva por PCE en el estado consolidado de situación financiera

La reserva por PCE se presenta en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una provisión; y
- Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna reserva para pérdidas en el estado consolidado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.

(d) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y son originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son medidos inicialmente a su valor razonable más aquellos costos directos incrementales; subsecuentemente son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

Para efectos de administración y constituir una provisión, los productos se clasifican en: corporativos, pequeña empresa, autos, tarjetas de crédito, personales, hipotecarios, arrendamientos o compromisos de créditos y garantías, según se definen a continuación:

Corporativos y Pequeña Empresa

Los clientes corporativos y pequeña empresa se definen, en términos generales, como entidades inscritas y no inscritas (por ejemplo sociedades, compañías de responsabilidad limitada, compañías limitadas por acciones, corporaciones) y propietarios únicos o que trabajen por cuenta propia, que usan líneas de crédito para efectos de negocios. Los clientes corporativos y pequeña empresa deben segmentarse en tres categorías separadas, según se detalla a continuación. La segmentación de los clientes en estas categorías se basa en las ventas, la exposición de crédito del cliente con el Grupo y el número de empleados. La exposición de crédito total consolidada con el cliente deberá aparecer solo en una categoría.

- Pequeña empresa - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales donde las ventas anuales sean inferiores o iguales a $1 millón, la exposición grupal de crédito sea menor o igual a $500,000 y el número de empleados menor a 50.

- Corporativos - Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales donde las ventas anuales sean superiores a $1 millón, la exposición grupal de crédito sea mayor a $350,000 y el número de empleados mayor a 50.

La clasificación de la cartera de préstamos se asigna por el monto original del crédito aprobado.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Autos

Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo principal es otorgar financiamiento para la compra de vehículo, sea nuevo o usado.

Tarjeta de Crédito

Tiene un límite de crédito del cual un cliente puede continuar desembolsando sin necesidad de más contratos y el monto adeudado al final de un ciclo se utiliza para calcular un pago mínimo.

Personales

Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo principal es otorgar financiamiento a personas para fines diversos.

Hipotecarios

Producto hipotecario en el que el propósito del préstamo es otorgar financiamiento para la compra de bienes raíces (viviendas familiares) garantizado mediante una hipoteca sobre bienes raíces residenciales que el prestatario provee. Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional.

Arrendamientos

Mecanismo de financiamiento para la adquisición de activos mediante un contrato. El arrendador se compromete a transferir temporalmente el uso y goce de un activo a la otra parte, denominada arrendatario. El arrendatario a su vez, está obligado a realizar un pago por el aprovechamiento del activo. Esta definición abarca tanto el arrendamiento financiero como arrendamiento operativo.

Compromisos de créditos y garantías

Cartas de crédito, garantías financieras y compromisos contractuales para desembolsar préstamos. Los compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera están sujetos a las revisiones individuales y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo a la calificación interna de riesgo del cliente.

(e) Bienes disponibles para la venta

Los activos adquiridos o adjudicados en la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al valor que resulte menor entre el saldo de préstamo y el valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del valor en libros y el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación originados y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación. Los costos relacionados al mantenimiento de estas propiedades son incluidos como gastos conforme se incurren.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(f) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren.

El Banco cuando realiza contabilidad de cobertura, documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la administración del riesgo y la estrategia para ejecutar varias transacciones de cobertura. El Banco también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados de acuerdo al tipo de cobertura que ejerzan tal como se describe a continuación:

Cobertura de flujos de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujos de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otras pérdidas integrales. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en el estado consolidado de resultados.

El importe acumulado en el patrimonio se mantiene en otros resultados integrales y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios para contabilidad de cobertura, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se descontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente al estado consolidado de resultados.

Derivados sin cobertura contable

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

Derivados implícitos

Los instrumentos derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (un contrato anfitrión). El Banco cuenta con un instrumento derivado implícito separado del contrato anfitrión cuando:

- el contrato anfitrión no es un activo dentro del alcance de la NIIF 9;
- el contrato anfitrión no se mide al valor razonable con cambios en resultados;

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- un instrumento separado con las mismas condiciones del derivado implícito cumpliría con la definición de un derivado; y

- las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están relacionados estrechamente con los correspondientes al contrato anfitrión.

Los instrumentos derivados implícitos separados se miden a valor razonable, con todos los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados a menos que formen parte de un flujo de efectivo que califique o una relación de cobertura de inversión neta. Los instrumentos derivados implícitos separados se presentan en el estado consolidado de situación financiera junto con el contrato anfitrión.

(g) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Honorarios y comisiones

Honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva en un instrumento financiero activo o pasivo son incluidos en la medición de la tasa de interés efectiva.

Otros ingresos por honorarios y comisiones, incluyendo honorarios por servicios, administración de activos, comisiones de ventas, sindicalización de préstamos, entre otros, son reconocidos cuando los correspondientes servicios son rendidos. Cuando un compromiso de préstamo no se espera desembolsar en el corto plazo, los honorarios correspondientes a dicho compromiso son reconocidos en línea recta sobre el período del compromiso.

Las membresías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos incrementales de originar tarjetas, son diferidas y amortizadas en línea recta durante el plazo de un año. Las comisiones cobradas a establecimientos comerciales afiliados se determinan con base en el monto y el tipo de compra del tarjetahabiente y se reconocen al momento en que se facturan los cargos.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Otros honorarios y comisiones recibidos relativos mayormente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como ingresos cuando se reciben.

Programas de lealtad

El Banco ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos con descuento. Los puntos son reconocidos como un componente identificable por separado de la transacción inicial de ingresos por consumos con tarjetas de crédito.

El valor razonable estimado de los programas de lealtad y los puntos que son redimidos, son registrados dentro de la cuenta de comisiones en el estado consolidado de resultados. El Banco reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos a ser redimidos son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

(h) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Banco considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

(i) Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras y el método de depreciación utilizado

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se cargan a las cuentas de resultados durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El Banco deprecia los valores con cargo al estado consolidado de resultados del período y con crédito a la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

Categoría	Años/Base
Edificaciones	20 - 50
Mobiliario y equipos	5 - 10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3 - 5
Mejoras a propiedades arrendadas	3 - 10

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Las propiedades y equipos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

(j) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Banco evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;

- el Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y

- el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Banco tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Banco tiene el derecho de decidir el uso del activo si:

  - el Banco tiene el derecho de operar el activo; o

  - el Banco diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Banco asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, el Banco ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento y tener en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

i. Como arrendatario

El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipos y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Banco. El Banco utiliza su tasa incremental de endeudamiento como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Banco puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Banco esté razonablemente seguro de no realizar una finalización anticipada.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remedición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Banco del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Banco cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Banco presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "propiedades, mobiliario, equipos y mejoras" y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado consolidado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Banco ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de doce meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Banco reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Cuando el Banco actúa como un arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Banco realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; sino, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Banco considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y no arrendamiento, el Banco aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

El Banco reconoce los pagos por arrendamiento recibidos en virtud de arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

(k) Combinaciones de negocios y plusvalía

El Banco aplica el método de adquisición para contabilizar la adquisición de subsidiarias. El Banco considera la fecha en que se obtiene el control y transfiere legalmente la contraprestación por los activos adquiridos y pasivos asumidos de la subsidiaria a la fecha de adquisición. El costo de una adquisición se mide por el valor razonable de la contraprestación pagada. El valor razonable de la contraprestación pagada por el Banco en una combinación de negocios se calcula como la suma a la fecha de adquisición del valor razonable de los activos transferidos por el Banco, las condiciones diferidas y las contraprestaciones contingentes, incluidas las opciones, emitidas por el Banco. El Banco reconoce los valores razonables a la fecha de adquisición de cualquier inversión preexistente en la subsidiaria y la contraprestación contingente como parte de la contraprestación pagada a cambio de la adquisición.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

En general, todos los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles) y los pasivos asumidos (incluidos los pasivos contingentes) se miden al valor razonable a la fecha de adquisición. El Banco registra activos intangibles identificables con independencia de que los activos hayan sido reconocidos por la adquirida antes de la combinación de negocios. Las participaciones no controladoras, en su caso, se registran por su parte proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se indique lo contrario. Cuando el Banco tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, no se reconoce ningún pasivo financiero.

Cualquier exceso del costo de la adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por el Banco se registra como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de la participación de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por el Banco, la ganancia resultante se reconoce inmediatamente en otros ingresos, en el estado consolidado de resultados. Durante el período de medición (que es el plazo de un año desde la fecha de adquisición), el Banco podrá, de forma retrospectiva, ajustar los importes reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial de la plusvalía en una combinación de negocios, la plusvalía se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, pero anualmente se realizan pruebas para identificar algún posible deterioro o cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado.

Para las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada (en la fecha de adquisición) a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) que se espera se beneficien de la combinación. Las UGEs a las que se ha asignado la plusvalía se desagregan de manera que el nivel en el que el deterioro se pruebe refleje el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada a efectos de gestión interna.

Se reconocerá una pérdida por deterioro si el valor en libros de la UGE más la plusvalía asignada a la misma es mayor a su importe recuperable, en cuyo caso, se reducirá primero la plusvalía asignada, y cualquier deterioro remanente se aplicará a los demás activos de la UGE.

(l) Activos intangibles

Los activos intangibles representan los activos no monetarios identificables, y se adquieren por separado o mediante una combinación de negocios o son generados internamente. Los activos intangibles del Banco se componen principalmente de las relaciones con depositantes, relaciones con clientes de tarjetas de crédito, relaciones con comercios afiliados, programas tecnológicos y nombres comerciales.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los activos intangibles se analizan periódicamente para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de depreciación y amortización.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

(m) Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado consolidado de resultados, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado de resultados o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte en los países en los que opera la Casa Matriz y sus subsidiarias y en los que generan bases positivas imponibles. La administración del Banco evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que el Banco pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida que sea probable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro y de que se determine suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita al Banco pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(n) Beneficios a empleados

El Banco está sujeto a la legislación laboral en cada país donde opera. El Banco provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

(o) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

Los contratos de fideicomisos y custodia de títulos valores no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar y custodiar dichos títulos valores de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo a los términos de los contratos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(p) Opción de valor razonable

El Banco puede escoger la medición de algunos de sus instrumentos financieros a valor razonable, si cumple con el criterio de eliminar o reducir significativamente la volatilidad introducida en los resultados a causa de mediciones diferentes de instrumentos financieros relacionados (asimetría contable). Bajo estos criterios, la gerencia del Banco adoptó la política de designar una parte de la cartera hipotecaria a valor razonable; cubriendo la exposición al riesgo generada por la tendencia creciente de las tasas mediante la adquisición de instrumentos derivados.

(q) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluyen variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

(r) Transacciones entre entidades bajo control común

Las transferencias de activos entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros del Banco que transfiere los activos a la fecha de la transferencia. Si el valor en libros de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico del Banco Matriz de las entidades bajo control común, entonces el Banco que recibe los activos y pasivos los contabilizará utilizando el costo histórico del Banco Matriz.

El Banco celebra transacciones con partes relacionadas, las cuales de acuerdo a las políticas internas del Banco se realizan a condiciones de mercado.

(s) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta

El grupo enajenable de activos y pasivos, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos y pasivos o los componentes de un grupo de activos o pasivos para su disposición, se valúan a su valor razonable. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro por las reducciones iniciales o posteriores del grupo de activos y pasivos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(t) Operaciones Descontinuadas

Una operación descontinuada es un componente del Banco que ha sido vendido o se ha dispuesto por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para su venta, y, (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, o (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto. La clasificación como una operación descontinuada ocurre al disponer de la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano. Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados comparativos de resultados y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

(u) Nueva Norma Internacional de Información Financiera ("NIIF") aún no Adoptada.

A la fecha de los estados financieros consolidados existen NIIF no adoptadas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- **NIIF 17 "Contratos de Seguro"**

  La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que una entidad proporciona información relevante que represente fidedignamente esos contratos. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

  La NIIF 17 se emitió en mayo de 2017 y se aplica a los períodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2021.

  El Banco considera que la NIIF 17 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

(4) Administración de Riesgos

La administración de riesgos financieros es parte fundamental del Banco, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

Clasificación de los activos financieros

Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas de contabilidad en la Nota 4 (c).

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado consolidado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

31 de Marzo de 2020	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	4,354,162,677	4,354,162,677
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	4,355,204	4,355,204
Inversiones y otros activos al valor razonable	40,705,521	10,609,445	2,167,193,349	5,353,415	0	2,223,861,730
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	0	0	21,751,003	0	0	21,751,003
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	16,588,076,018	16,588,076,018
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	166,886,726	166,886,726
Total de activos financieros	40,705,521	10,609,445	2,188,944,352	5,353,415	21,113,480,625	23,359,093,358

31 de diciembre de 2019	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	3,989,408,685	3,989,408,685
Intereses por cobrar de efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	4,742,864	4,742,864
Inversiones y otros activos al valor razonable	42,636,461	10,617,681	2,165,446,376	5,328,901	0	2,224,029,419
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	0	0	30,737,645	0	0	30,737,645
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	16,343,262,667	16,343,262,667
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	237,756,868	237,756,868
Total de activos financieros	42,636,461	10,617,681	2,196,184,021	5,328,901	20,575,171,084	22,829,938,148

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la totalidad de pasivos financieros que mantiene el Banco se encuentran clasificados a costo amortizado.

El Banco está expuesto a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez,
- Riesgo de mercado y
- Riesgo operativo.

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes en la región sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos. Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

(4) Administración de Riesgos, continuación

El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera el Banco: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALICO), Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito y Comité de Auditoría.

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Banco si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los depósitos colocados, las inversiones en valores y los préstamos por cobrar.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo con relación a los préstamos establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias. El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado con relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

El Banco tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar la condición de sus deudores.

Con relación a las inversiones, el Banco tiene un lineamiento de alcance regional que define el perfil general que debe tener el portafolio de inversiones y establece dos grandes niveles de límites máximos para controlar la exposición de las inversiones: límite a nivel de riesgo país y riesgo emisor. Los límites de riesgo país son establecidos con base en una escala de calificación interna y medidos como porcentajes del patrimonio del Banco o como montos absolutos. Además, el lineamiento incluye las atribuciones y los esquemas de aprobación de nuevos límites o aumentos a los ya existentes.

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración y Control de Cartera de Inversiones (MACCI), herramienta interna que permite documentar todo el proceso de inversiones, incluyendo nuevas aprobaciones, incrementos o disminuciones de límite, compras y ventas y, además, controlar las exposiciones por emisor y la utilización de las cuotas asignadas.

(4) Administración de Riesgos, continuación

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y de Activos y Pasivos (ALICO), los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdos de reventa

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por $3,771,074,083 al 31 de Marzo de 2020 (31 de diciembre de 2019: $3,244,153,150). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre A+ y CC, basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de Marzo de 2020, aproximadamente $19 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2019: $43 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su mayoría según las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Al 31 de Marzo de 2020, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones y otros activos al valor razonable

El Banco segrega la cartera de inversiones en inversiones y otros activos al VRCR e inversiones al VRCOUI. Al 31 de Marzo de 2020, la cartera de inversiones totaliza $2,223,861,730 (31 de diciembre de 2019: $2,224,029,419). Los intereses por cobrar suman $21,751,003 (31 de diciembre de 2019: $30,737,645).

- Inversiones y otros activos al VRCR

  Al 31 de Marzo de 2020, las inversiones al VRCR incluidas en este análisis de riesgos totalizan $40,705,521 (31 de diciembre de 2019: $42,636,461).

  Al 31 de Marzo de 2020, los otros activos al VRCR incluyen inversiones en acciones comunes por $10,609,445 (31 de diciembre de 2019: $10,617,681) las cuales son excluidas de los siguientes análisis de riesgo. Al 31 de Marzo de 2020, los fondos mutuos totalizan $391,684 (31 de diciembre de 2019: $778,885). Mayor detalle de las inversiones al VRCR se encuentra en la Nota 8.

  La calidad del crédito de la cartera de inversiones se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

(4) Administración de Riesgos, continuación

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones al VRCR:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Gobiernos y Agencias		
Rango BB+ a BB-	40,163,454	41,705,042
Total Gobiernos y Agencias	40,163,454	41,705,042
Corporativos		
BB+ a menos	150,383	152,534
Sin calificación	391,684	778,885
Total Corporativos	542,067	931,419
Total de inversiones al VRCR	40,705,521	42,636,461

Las inversiones al VRCR al 31 de Marzo de 2020 se encuentran al día y no presentan deterioro (31 de diciembre de 2019: al día y no presentan deterioro).

- Inversiones al VRCOUI

  Al 31 de Marzo de 2020, las inversiones al VRCOUI incluidas en este análisis de riesgos totalizan $2,167,193,349 (31 de diciembre de 2019: $2,165,446,376). Los intereses por cobrar suman $21,751,003 (31 de diciembre de 2019: $30,737,645).

  Al 31 de Marzo de 2020, los otros activos al VRCOUI incluyen inversiones en acciones comunes por $5,353,415 (31 de diciembre de 2019: $5,328,901) las cuales son excluidas de los siguientes análisis de riesgo. Mayor detalle de las inversiones al VRCOUI se encuentra en la Nota 8.

  Al 31 de Marzo de 2020, las inversiones en valores y otros activos medidos al valor razonable incluidas en este análisis de riesgos totalizan $2,207,898,870 (31 de diciembre de 2019: $2,208,082,837). Los intereses por cobrar suman $21,751,003 (31 de diciembre de 2019: $30,737,645).

  El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones al VRCOUI:

	31 de Marzo de 2020			31 de diciembre de 2019		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AAA	822	0	822	839	0	839
AA+	50,079,415	0	50,079,415	40,023,370	0	40,023,370
BBB+	71,179,904	0	71,179,904	154,395,736	0	154,395,736
Rango BB+ a menos	1,610,799,804	0	1,610,799,804	1,509,957,869	0	1,509,957,869
Total Gobiernos y Agencias	1,732,059,945	0	1,732,059,945	1,704,377,814	0	1,704,377,814
Corporativos						
AA	1,998,320	0	1,998,320	2,020,000	0	2,020,000
A-	272,220,053	0	272,220,053	262,364,590	0	262,364,590
BBB+	89,411,971	0	89,411,971	124,886,782	0	124,886,782
Rango BB+ a menos	71,503,060	0	71,503,060	71,797,190	0	71,797,190
Total Corporativos	435,133,404	0	435,133,404	461,068,562	0	461,068,562
Intereses por cobrar de inversiones al VRCOUI	21,751,003	0	21,751,003	30,737,645	0	30,737,645
Total	2,188,944,352	0	2,188,944,352	2,196,184,021	0	2,196,184,021
Provisión para PCE	11,758,202	0	11,758,202	8,554,961	0	8,554,961

Las inversiones al VRCOUI al 31 de Marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 31 de diciembre de 2019 se encuentran al día.

(4) Administración de Riesgos, continuación

Calidad de cartera de préstamos

La Nota 4 (c) contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

Las siguientes tablas presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo a las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada año indicado:

	Préstamos				Compromisos de créditos y garantías
31 de Marzo de 2020	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**	**PCE 12 Meses**
Corporativo					
Satisfactorio	6,393,586,619	7,138,998	0	6,400,725,617	502,318,937
Mención Especial	0	201,308,013	0	201,308,013	1,442,955
Sub-estándar	0	0	106,355,339	106,355,339	26,952
Dudoso	0	0	16,011,016	16,011,016	0
Pérdida	0	0	25,374,860	25,374,860	191,101
Intereses	27,693,416	1,334,571	8,688,935	37,716,922	0
Monto bruto	6,421,280,035	209,781,582	156,430,150	6,787,491,767	503,979,945
Provisión por deterioro e intereses	34,985,700	21,882,166	43,461,225	100,329,091	411,777
Valor en libros neto	6,386,294,335	187,899,416	112,968,925	6,687,162,676	503,568,168
Pequeña empresa					
Satisfactorio	688,906,785	44,141,279	0	733,048,064	4,861,792
Mención Especial	724,313	41,373,815	0	42,098,128	0
Sub-estándar	0	19,840	6,085,360	6,105,200	0
Dudoso	0	0	3,849,158	3,849,158	0
Pérdida	0	0	3,424,455	3,424,455	0
Intereses	5,849,716	1,280,674	1,110,914	8,241,304	0
Monto bruto	695,480,814	86,815,608	14,469,887	796,766,309	4,861,792
Provisión por deterioro e intereses	5,070,078	5,580,602	3,867,670	14,518,350	995
Valor en libros neto	690,410,736	81,235,006	10,602,217	782,247,959	4,860,797
Hipotecarios					
Satisfactorio	2,964,467,705	164,053,042	0	3,128,520,747	0
Mención Especial	7,610,460	155,566,464	0	163,176,924	0
Sub-estándar	0	839,599	32,640,277	33,479,876	0
Dudoso	0	0	28,151,651	28,151,651	0
Pérdida	0	0	37,284,579	37,284,579	0
Intereses	16,704,315	5,301,730	8,123,035	30,129,080	0
Monto bruto	2,988,782,480	325,760,835	106,199,542	3,420,742,857	0
Provisión por deterioro e intereses	9,068,780	16,969,637	21,419,832	47,458,249	0
Valor en libros neto	2,979,713,700	308,791,198	84,779,710	3,373,284,608	0
Personales					
Satisfactorio	1,830,116,204	71,408,476	1,899,582	1,903,424,262	45,704,807
Mención Especial	4,715,891	83,094,100	2,318,395	90,128,386	0
Sub-estándar	0	122,424	7,724,917	7,847,341	0
Dudoso	0	0	12,108,023	12,108,023	0
Pérdida	0	23,455	11,918,478	11,941,933	0
Intereses	8,820,678	2,239,047	1,769,530	12,829,255	0
Monto bruto	1,843,652,773	156,887,502	37,738,925	2,038,279,200	45,704,807
Provisión por deterioro e intereses	34,989,596	29,708,752	17,341,700	82,040,048	4,571
Valor en libros neto	1,808,663,177	127,178,750	20,397,225	1,956,239,152	45,700,236
Autos					
Satisfactorio	825,616,978	57,219,249	0	882,836,227	0
Mención Especial	2,880,899	42,929,388	0	45,810,287	0
Sub-estándar	0	11,070	3,396,160	3,407,230	0
Dudoso	0	0	3,891,292	3,891,292	0
Pérdida	0	0	3,907	3,907	0
Intereses	4,244,924	1,155,223	214,790	5,614,937	0
Monto bruto	832,742,801	101,314,930	7,506,149	941,563,880	0
Provisión por deterioro e intereses	3,512,498	6,776,228	3,169,001	13,457,727	0
Valor en libros neto	829,230,303	94,538,702	4,337,148	928,106,153	0
Tarjetas de crédito					
Satisfactorio	2,593,234,957	148,022,265	3,878,969	2,745,136,191	0
Mención Especial	10,185,844	101,675,753	73,161,063	185,022,660	0
Sub-estándar	0	0	8,998,751	8,998,751	0
Dudoso	36,132	37,652,698	12,691,332	50,380,162	0
Pérdida	0	0	125,610,030	125,610,030	0
Intereses	24,681,272	2,445,296	3,538,754	30,665,322	0
Monto bruto	2,628,138,205	289,796,012	227,878,899	3,145,813,116	0
Provisión por deterioro e intereses	70,058,421	65,791,483	95,807,925	231,657,829	0
Valor en libros neto	2,558,079,784	224,004,529	132,070,974	2,914,155,287	0
Intereses no devengados	(3,903,957)	(193,702)	(87,102)	(4,184,761)	0
Comisiones no devengadas, netas	(43,642,291)	(3,773,530)	(1,519,235)	(48,935,056)	0
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	15,204,845,787	1,019,680,369	363,549,862	16,588,076,018	554,129,201

(4) Administración de Riesgos, continuación

	Préstamos				Compromisos de créditos y garantías
31 de Diciembre de 2019	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses
Corporativo					
Satisfactorio	6,144,076,355	1,929,922	0	6,146,006,277	452,671,486
Mención Especial	0	161,783,509	0	161,783,509	1,571,378
Sub-estándar	0	0	98,698,231	98,698,231	44,071
Dudoso	0	0	15,719,902	15,719,902	0
Pérdida	0	0	27,599,829	27,599,829	313,981
Intereses	24,715,705	998,557	7,754,201	33,468,463	0
Monto bruto	6,168,792,060	164,711,988	149,772,163	6,483,276,211	454,600,916
Provisión por deterioro e intereses	35,618,255	17,012,276	41,991,855	94,622,386	380,776
Valor en libros neto	6,133,173,805	147,699,712	107,780,308	6,388,653,825	454,220,140
Pequeña empresa					
Satisfactorio	660,981,729	51,711,635	0	712,693,364	8,500,840
Mención Especial	550,267	37,719,588	0	38,269,855	0
Sub-estándar	0	93,538	8,374,118	8,467,656	0
Dudoso	0	0	4,571,559	4,571,559	1,116
Pérdida	0	0	2,739,913	2,739,913	0
Intereses	4,804,001	1,168,820	1,140,357	7,113,178	0
Monto bruto	666,335,997	90,693,581	16,825,947	773,855,525	8,501,956
Provisión por deterioro e intereses	4,568,794	6,047,401	5,217,866	15,834,061	1,546
Valor en libros neto	661,767,203	84,646,180	11,608,081	758,021,464	8,500,410
Hipotecarios					
Satisfactorio	2,942,231,106	168,943,334	0	3,111,174,440	0
Mención Especial	7,588,423	152,377,405	0	159,965,828	0
Sub-estándar	0	683,383	32,707,345	33,390,728	0
Dudoso	0	0	33,743,412	33,743,412	0
Pérdida	0	0	34,390,549	34,390,549	0
Intereses	15,404,913	4,701,845	8,115,034	28,221,792	0
Monto bruto	2,965,224,442	326,705,967	108,956,340	3,400,886,749	0
Provisión por deterioro e intereses	8,070,830	16,169,515	23,809,469	48,049,814	0
Valor en libros neto	2,957,153,612	310,536,452	85,146,871	3,352,836,935	0
Personales					
Satisfactorio	1,818,621,859	71,676,846	1,834,180	1,892,132,885	45,087,813
Mención Especial	2,394,413	88,910,600	2,693,672	93,998,685	0
Sub-estándar	0	332,610	11,529,447	11,862,057	0
Dudoso	0	0	13,281,015	13,281,015	0
Pérdida	0	15,776	13,285,025	13,300,801	0
Intereses	8,498,670	1,822,823	1,983,297	12,304,790	0
Monto bruto	1,829,514,942	162,758,655	44,606,636	2,036,880,233	45,087,813
Provisión por deterioro e intereses	37,781,053	33,255,645	22,741,542	93,778,240	4,509
Valor en libros neto	1,791,733,889	129,503,010	21,865,094	1,943,101,993	45,083,304
Autos					
Satisfactorio	838,491,135	53,429,196	0	891,920,331	0
Mención Especial	1,939,880	39,057,759	0	40,997,639	0
Sub-estándar	0	74,827	5,318,846	5,393,673	0
Dudoso	0	0	4,545,351	4,545,351	0
Pérdida	0	0	6,642	6,642	0
Intereses	4,076,228	943,790	291,226	5,311,244	0
Monto bruto	844,507,243	93,505,572	10,162,065	948,174,880	0
Provisión por deterioro e intereses	3,458,949	6,756,295	4,044,239	14,259,483	0
Valor en libros neto	841,048,294	86,749,277	6,117,826	933,915,397	0
Tarjetas de crédito					
Satisfactorio	2,703,442,683	148,314,434	4,158,772	2,855,915,889	0
Mención Especial	11,578,316	79,685,751	95,431,506	186,695,573	0
Sub-estándar	0	0	12,828,692	12,828,692	0
Dudoso	291,578	47,007,376	7,106,256	54,405,210	0
Pérdida	0	0	121,464,557	121,464,557	0
Intereses	24,896,338	2,306,026	4,535,071	31,737,435	0
Monto bruto	2,740,208,915	277,313,587	245,524,854	3,263,047,356	0
Provisión por deterioro e intereses	75,472,838	64,541,441	104,724,576	244,738,855	0
Valor en libros neto	2,664,736,077	212,772,146	140,800,278	3,018,308,501	0
Intereses no devengados	(3,657,665)	(166,670)	(82,296)	(3,906,631)	0
Comisiones no devengadas, netas	(42,121,818)	(3,983,504)	(1,563,495)	(47,668,817)	0
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	15,003,833,397	967,756,603	371,672,667	16,343,262,667	507,803,854

(4) Administración de Riesgos, continuación

Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	31 de Marzo de 2020					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	17,399,993	0	17,399,993
Intereses por cobrar de valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	8,950	0	8,950
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	0	0	2,207,898,870	2,207,898,870
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	0	0	0	0	21,751,003	21,751,003
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	3,025,209,956	506,575,333	198,610,290	0	2,891,158,189	6,621,553,768
Arrendamientos corporativos, neto	0	128,221,077	0	0	0	128,221,077
Intereses	21,057,492	4,707,396	740,287	0	11,211,747	37,716,922
Total Corporativos	3,046,267,448	639,503,806	199,350,577	0	2,902,369,936	6,787,491,767
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	471,385,331	0	25,957,352	0	194,491,503	691,834,186
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	96,690,819	0	0	0	96,690,819
Intereses	4,859,002	505,351	144,749	0	2,732,202	8,241,304
Total Pequeña empresa	476,244,333	97,196,170	26,102,101	0	197,223,705	796,766,309
Autos	0	865,564,257	0	0	0	865,564,257
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	3,115,147,794	3,115,147,794
Personales	403,153,498	0	50,684,735	0	1,571,611,712	2,025,449,945
Hipotecarios	3,390,613,777	0	0	0	0	3,390,613,777
Arrendamientos de consumo, neto	0	70,384,686	0	0	0	70,384,686
Intereses	34,123,208	5,614,937	326,821	0	39,173,628	79,238,594
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	4,304,134,816	1,038,760,050	77,113,657	0	4,923,156,839	10,343,165,362
Provisión por deterioro	(129,059,740)	(30,497,449)	(56,999)	0	(329,847,106)	(489,461,294)
Intereses no devengados	(1,003,579)	(159,576)	(54,104)	0	(2,967,502)	(4,184,761)
Comisiones no devengadas, netas	(14,406,266)	(9,813,942)	(190,463)	0	(24,524,385)	(48,935,056)
Total de préstamos	7,205,932,679	1,637,792,889	276,162,668	0	7,468,187,782	16,588,076,018
Compromisos de créditos y garantías	55,620,648	1,338,420	14,853,015	0	482,317,118	554,129,201

	31 de Diciembre de 2019					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	18,130,054	0	18,130,054
Intereses por cobrar de valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	19,812	0	19,812
Inversiones y otros activos al valor razonable	0	0	0	0	2,208,082,837	2,208,082,837
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	0	0	0	0	30,737,645	30,737,645
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	2,907,548,553	509,829,329	211,071,075	0	2,704,229,385	6,332,678,342
Arrendamientos corporativos, neto	0	117,129,406	0	0	0	117,129,406
Intereses	18,491,518	5,126,947	685,299	0	9,164,699	33,468,463
Total Corporativos	2,926,040,071	632,085,682	211,756,374	0	2,713,394,084	6,483,276,211
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	414,340,524	0	21,090,455	0	221,641,280	657,072,259
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	109,670,088	0	0	0	109,670,088
Intereses	3,885,251	582,929	149,678	0	2,495,320	7,113,178
Total Pequeña empresa	418,225,775	110,253,017	21,240,133	0	224,136,600	773,855,525
Autos	0	871,071,317	0	0	0	871,071,317
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	3,231,309,921	3,231,309,921
Personales	403,347,582	0	45,513,232	0	1,575,714,629	2,024,575,443
Hipotecarios	3,372,664,957	0	0	0	0	3,372,664,957
Arrendamientos de consumo, neto	0	71,792,319	0	0	0	71,792,319
Intereses	31,902,453	5,311,244	293,561	0	40,068,003	77,575,261
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	4,226,140,767	1,058,427,897	67,046,926	0	5,071,229,153	10,422,844,743
Provisión por deterioro	(129,544,875)	(31,483,749)	(56,057)	0	(350,198,158)	(511,282,839)
Intereses no devengados	(898,822)	(154,796)	(71,098)	0	(2,781,915)	(3,906,631)
Comisiones no devengadas, netas	(14,525,792)	(10,017,828)	(159,317)	0	(22,965,880)	(47,668,817)
Total de préstamos	7,007,211,349	1,648,857,206	278,516,828	0	7,408,677,284	16,343,262,667
Compromisos de créditos y garantías	53,171,462	871,219	16,954,050	0	436,807,123	507,803,854

(4) Administración de Riesgos, continuación

A continuación, se presentan los activos no financieros que el Banco tomó en posesión de garantías colaterales durante el período para asegurar el cobro:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Propiedades	3,917,235	14,769,068
Otros	0	0
Total	3,917,235	14,769,068

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. No es política del Banco utilizar los activos adjudicados para el uso propio de sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso.

	31 de Marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
LTV Ratio	**Préstamos**	**Compromisos de créditos y garantías**	**Préstamos**	**Compromisos de créditos y garantías**
Menos de 50%	705,586,235	4,027,960	682,214,444	3,481,789
51-70%	1,290,778,055	10,540,124	1,237,158,109	10,826,492
71-80%	1,110,162,967	18,794,124	1,157,457,495	19,530,266
81-90%	262,287,884	12,059,008	273,120,079	11,142,973
91-100%	14,466,401	106,292	15,881,898	106,293
Más de 100%	7,332,235	177,299	6,832,932	0
Total	3,390,613,777	45,704,807	3,372,664,957	45,087,813

Cartera deteriorada

LTV Ratio	**31 de Marzo de 2020**	**31 de diciembre de 2019**
Menos de 50%	12,137,158	10,890,641
51-70%	31,721,045	31,715,674
71-80%	41,118,775	43,868,716
81-90%	9,986,733	11,835,871
91-100%	1,962,484	2,065,495
Más de 100%	1,150,312	464,909
Total	98,076,507	100,841,306

(4) Administración de Riesgos, continuación

Provisión por PCE

Para un mayor detalle del modelo de cálculo de la PCE, ver la Nota 4 (c).

El Banco incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE. Para un mayor detalle, ver la Nota 4 (c).

Las ponderaciones de probabilidad de escenario aplicadas en la medición de la PCE, en cada uno de los países donde opera el Banco, son las siguientes:

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	31 de Marzo de 2020					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	40%	30%	20%	10%	25%	15%
Base	50%	60%	60%	70%	65%	70%
Pesimista	10%	10%	20%	20%	10%	15%

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	31 de diciembre de 2019					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	20%	25%	15%	15%	20%	25%
Base	70%	65%	70%	70%	60%	60%
Pesimista	10%	10%	15%	15%	20%	15%

Periódicamente, el Banco lleva a cabo pruebas de sensibilidad para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. Una revisión completa es realizada al menos anualmente en el diseño de los escenarios por un panel de expertos que asesora a la alta dirección del Banco.

El Banco ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado relaciones entre variables macroeconómicas y riesgo crediticio y pérdidas crediticias.

Los principales indicadores utilizados en la sensibilización del riesgo de crédito para las carteras de crédito son: Índice Mensual de Actividad Económica, Índice de Precios al Consumidor, Tipo de Cambio, Tasa Activa Moneda Local y Tasa Activa Dólares.

El Banco estima cada factor clave para el riesgo de crédito durante el período de pronóstico activo de un año.

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados en los escenarios base, optimista y pesimista, durante el período de pronóstico.

		31 de Marzo de 2020					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	4.09	3.91	2.91	0.60	3.44	4.89
	Base	3.34	2.85	2.53	(1.14)	2.34	4.07
	Pesimista	2.60	1.94	1.81	(5.94)	1.34	2.55
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	2.33	1.81	0.17	1.46	1.38	(0.17)
	Base	2.53	3.30	1.03	5.10	1.99	0.26
	Pesimista	3.24	4.98	1.97	5.96	2.81	1.26
Tipo de Cambio	Optimista	(2.78)	0.51	0.00	2.42	(3.95)	0.00
	Base	(0.25)	2.04	0.00	4.24	0.00	0.00
	Pesimista	1.89	2.81	0.00	4.91	2.76	0.00
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	(0.32)	(1.80)	0.00	(2.33)	(1.30)	0.00
	Base	(0.25)	(1.29)	0.00	0.62	0.10	0.00
	Pesimista	0.20	(0.64)	0.00	3.94	0.55	0.00
Tasa Activa Dólares	Optimista	(0.18)	(0.83)	(0.17)	(1.47)	(0.62)	(0.32)
	Base	0.20	(0.20)	0.05	0.22	0.07	0.15
	Pesimista	0.28	0.24	0.30	1.55	0.88	0.69

		31 de diciembre de 2019					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	3.71	4.04	2.80	(1.26)	3.03	4.89
	Base	3.19	2.95	2.40	(3.08)	2.59	3.83
	Pesimista	2.15	1.98	1.84	(5.61)	1.76	2.97
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	3.26	3.34	0.00	3.34	1.76	0.54
	Base	3.53	4.61	0.97	6.58	1.91	0.77
	Pesimista	3.72	5.07	2.11	8.92	4.04	1.71
Tipo de Cambio	Optimista	(0.95)	0.72	-	2.72	(1.07)	-
	Base	(0.46)	3.34	-	3.01	0.22	-
	Pesimista	1.54	4.50	-	3.74	3.39	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	(0.30)	(3.25)	-	(0.99)	(1.81)	-
	Base	(0.03)	(1.45)	-	1.70	(1.58)	-
	Pesimista	0.26	(0.30)	-	4.93	(0.99)	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	(0.29)	(0.36)	(0.07)	(0.09)	(1.55)	(0.35)
	Base	(0.12)	(0.34)	0.03	1.03	(1.17)	0.08
	Pesimista	0.34	0.27	0.34	3.12	(0.18)	0.56

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

Las PCEs son sensibles a los juicios y suposiciones hechas con respecto a la formulación de la perspectiva prospectiva, y cómo estos escenarios se incorporan en los cálculos. La administración realiza un análisis de sensibilidad en la PCE reconocida en sus principales activos financieros.

(4) Administración de Riesgos, continuación

La tabla a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios.

31 de Marzo de 2020	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	6,749,774,846	6,749,774,846	6,749,774,846
Pequeña empresa	788,525,005	788,525,005	788,525,005
Hipotecarios	3,390,613,777	3,390,613,777	3,390,613,777
Personales	2,025,449,944	2,025,449,944	2,025,449,944
Autos	935,948,942	935,948,942	935,948,942
Tarjetas de crédito	3,115,147,795	3,115,147,795	3,115,147,795
	17,005,460,309	17,005,460,309	17,005,460,309
Estimación por PCE			
Corporativo	92,188,675	99,242,333	121,517,502
Pequeña empresa	14,173,360	14,397,780	14,777,540
Hipotecarios	46,715,446	47,814,958	49,447,868
Personales	79,846,110	81,915,614	84,713,519
Autos	13,049,063	13,465,400	14,106,417
Tarjetas de crédito	229,070,769	232,183,359	234,955,006
	475,043,422	489,019,444	519,517,853
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.09%	3.09%	3.09%
Pequeña empresa	10.69%	10.77%	11.04%
Hipotecarios	8.60%	9.48%	10.06%
Personales	7.49%	7.66%	7.90%
Autos	10.17%	10.79%	11.31%
Tarjetas de crédito	9.22%	9.22%	9.22%
	6.58%	6.81%	7.00%

31 de diciembre de 2019	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	6,449,807,748	6,449,807,748	6,449,807,748
Pequeña empresa	766,742,347	766,742,347	766,742,347
Hipotecarios	3,372,664,957	3,372,664,957	3,372,664,957
Personales	2,024,575,443	2,024,575,443	2,024,575,443
Autos	942,863,636	942,863,636	942,863,636
Tarjetas de crédito	3,231,309,921	3,231,309,921	3,231,309,921
	16,787,964,052	16,787,964,052	16,787,964,052
Estimación por PCE			
Corporativo	86,411,296	93,819,741	114,742,964
Pequeña empresa	15,336,408	15,780,988	16,126,848
Hipotecarios	47,112,487	48,096,227	50,611,937
Personales	91,095,658	93,781,460	97,291,172
Autos	13,734,832	14,351,142	15,037,242
Tarjetas de crédito	242,705,884	244,012,603	247,591,486
	496,396,565	509,842,161	541,401,649
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.5%	2.5%	2.5%
Pequeña empresa	10.2%	11.7%	12.1%
Hipotecarios	8.7%	9.6%	10.3%
Personales	7.9%	8.1%	8.9%
Autos	9.0%	10.0%	10.6%
Tarjetas de crédito	8.5%	8.5%	8.5%
	6.3%	6.6%	6.9%

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del período al 31 de Marzo de 2020, del deterioro en activos financieros.

	31 de Marzo de 2020				31 de diciembre de 2019			
Depósitos en bancos	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	85,894	0	0	85,894	21,201	0	0	21,201
Gasto de provisión – remedición	(71,390)	0	0	(71,390)	(21,201)	0	0	(21,201)
Gasto de provisión – originación	17,920	0	0	17,920	85,223	0	0	85,223
Conversión de moneda extranjera	(649)	0	0	(649)	671	0	0	671
Saldo al 31 de marzo de 2020	31,772	0	0	31,772	85,894	0	0	85,894

	31 de Marzo de 2020				31 de diciembre de 2019			
Inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	8,554,961	0	0	8,554,961	5,445,181	142,335	0	5,587,516
Gasto de provisión –remedición	(782,897)	0	0	(782,897)	(3,802,214)	(142,335)	0	(3,944,549)
Gasto de provisión – originación	4,095,049	0	0	4,095,049	6,780,086	0	0	6,780,086
Conversión de moneda extranjera	(108,911)	0	0	(108,911)	131,908	0	0	131,908
Saldo al 31 de marzo de 2020	11,758,202	0	0	11,758,202	8,554,961	0	0	8,554,961

El deterioro de inversiones no es reconocido dentro del estado consolidado de situación financiera, debido a que el valor en libros de las VRCOUI es su valor razonable.

	31 de Marzo de 2020				31 de diciembre de 2019			
Préstamos a costo amortizado	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	164,970,719	143,782,573	202,529,547	511,282,839	176,760,372	149,600,183	157,423,049	483,783,604
Cambio Etapa 1 a 2	(17,170,341)	17,170,341	0	0	(12,103,051)	12,103,051	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(68,785)	0	68,785	0	(3,962,792)	0	3,962,792	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(42,438,323)	42,438,323	0	0	(15,952,342)	15,952,342	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	17,868,985	(17,868,985)	0	0	4,908,385	(4,908,385)	0
Cambio Etapa 2 a 1	41,498,898	(41,498,898)	0	0	25,284,859	(25,284,859)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	7,135,154	0	(7,135,154)	0	1,537,467	0	(1,537,467)	0
Gasto de provisión – remedición	4,598,432	36,001,718	52,576,513	93,176,663	(30,121,472)	40,843,940	402,860,205	413,582,673
Gasto de provisión – originación	36,460,307	47,324,296	27,470,594	111,255,197	48,268,855	0	0	48,268,855
Gasto de provisión – cancelación	(79,739,311)	(31,501,824)	(16,124,973)	(127,366,108)	(40,693,519)	(22,435,785)	(18,752,127)	(81,881,431)
Castigos	0	0	(122,767,420)	(122,767,420)	0	0	(465,260,357)	(465,260,357)
Recuperaciones	0	0	26,857,601	26,857,601	0	0	109,871,715	109,871,715
Conversión de moneda extranjera	0	0	(2,977,478)	(2,977,478)	0	0	2,917,780	2,917,780
Saldo al 31 de marzo de 2020	157,685,073	146,708,868	185,067,353	489,461,294	164,970,719	143,782,573	202,529,547	511,282,839

	31 de Marzo de 2020				31 de diciembre de 2019			
Otras cuentas por cobrar	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	4,931,418	0	0	4,931,418	3,965,454	0	0	3,965,454
Gasto de provisión – remedición	(598,141)	0	0	(598,142)	(1,511,396)	0	0	(1,511,396)
Gasto de provisión – originación	796,904	0	0	796,905	2,988,238	0	0	2,988,238
Castigos	(211,101)	0	0	(211,101)	(851,590)	0	0	(851,590)
Recuperaciones	125,555	0	0	125,555	448,670	0	0	448,670
Conversión de moneda extranjera	(8,970)	0	0	(8,970)	(107,958)	0	0	(107,958)
Saldo al 31 de marzo de 2020	5,035,665	0	0	5,035,665	4,931,418	0	0	4,931,418

Activos financieros modificados

La siguiente tabla proporciona información sobre los activos financieros individualmente significativos que se modificaron mientras tenían una provisión para pérdidas medida en una cantidad igual a la PCE por la vida esperada.

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Costo amortizado antes de modificación	1,987,130	31,597,006
Pérdida neta por modificación	4,452	977,385
Total	1,991,582	32,574,391

(4) Administración de Riesgos, continuación

Concentración del riesgo de crédito

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de préstamos y depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	31 de Marzo de 2020					
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	17,399,993	2,364,164,057	1,732,059,945	40,163,454
Corporativo						
Comercio	1,763,641,984	80,150,119	0	0	0	0
Inmobiliario	1,342,852,100	16,864,453	0	0	9,123,075	0
Servicios	1,222,364,378	134,910,622	0	0	0	0
Industria alimentaria	997,143,918	23,510,613	0	0	0	0
Industria general	816,757,683	30,532,058	0	0	0	0
Agropecuario	458,489,954	5,888,689	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	334,760,173	3,276,011	0	0	0	0
Financiero	239,978,445	148,303,560	0	1,406,910,026	412,588,540	542,067
Transporte	175,705,201	10,545,747	0	0	0	0
Construcción	153,172,660	53,278,955	0	0	13,421,789	0
Telecomunicaciones	34,036,997	1,580,910	0	0	0	0
Banca de personas	9,466,556,816	45,704,807	0	0	0	0
Intereses por cobrar	125,196,820	0	8,950	4,346,254	21,751,003	0
Reserva para pérdidas en préstamos e intereses	(489,461,294)	(417,343)	0	0	0	0
Intereses no devengados	(4,184,761)	0	0	0	0	0
Comisiones no devengadas, netas	(48,935,056)	0	0	0	0	0
Total por concentración sector	16,588,076,018	554,129,201	17,408,943	3,775,420,337	2,188,944,352	40,705,521
Concentración geográfica:						
Costa Rica	4,759,824,958	198,973,295	13,105,730	886,401,860	800,027,483	40,502,508
Panamá	3,975,080,681	180,370,113	0	179,619,749	109,602,462	0
Guatemala	3,321,129,990	15,322,907	4,294,263	344,654,639	395,491,705	203,013
Honduras	2,135,499,173	40,319,007	0	476,378,145	216,978,132	0
El Salvador	1,923,606,028	111,622,354	0	466,981,687	204,881,267	0
Nicaragua	890,319,479	7,938,868	0	254,437,354	23,669,388	0
Norteamérica	0	0	0	1,126,705,443	410,712,345	0
Europa	0	0	0	27,801,772	0	0
Suramérica	0	0	0	0	3,832,247	0
Otros	0	0	0	8,093,434	1,998,320	0
Intereses por cobrar	125,196,820	0	8,950	4,346,254	21,751,003	0
Reserva para pérdidas en préstamos e intereses	(489,461,294)	(417,343)	0	0	0	0
Intereses no devengados	(4,184,761)	0	0	0	0	0
Comisiones no devengadas, netas	(48,935,056)	0	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	16,588,076,018	554,129,201	17,408,943	3,775,420,337	2,188,944,352	40,705,521

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de Diciembre de 2019					
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	18,130,054	2,516,601,838	1,704,377,814	41,705,042
Corporativo						
Comercio	1,622,914,692	72,785,084	0	0	0	0
Inmobiliario	1,255,633,856	16,775,962	0	0	9,648,017	0
Servicios	1,219,810,745	129,324,038	0	0	0	0
Industria alimentaria	906,537,978	18,445,008	0	0	0	0
Industria general	796,107,238	28,075,759	0	0	0	0
Agropecuario	517,566,146	8,249,552	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	316,554,680	2,841,393	0	0	0	0
Financiero	233,547,292	130,269,469	0	727,551,312	437,874,019	931,419
Transporte	175,681,911	10,892,182	0	0	0	0
Construcción	138,405,206	43,668,016	0	0	13,546,526	0
Telecomunicaciones	34,442,438	1,776,409	0	0	0	0
Banca de personas	9,570,761,870	45,087,813	0	0	0	0
Intereses por cobrar	118,156,902	0	19,812	4,723,052	30,737,645	0
Reserva para pérdidas en préstamos	(511,282,839)	0	0	0	0	0
Intereses no devengados	(3,906,631)	0	0	0	0	0
Comisiones no devengadas, netas	(47,668,817)	0	0	0	0	0
Total por concentración sector	16,343,262,667	508,190,685	18,149,866	3,248,876,202	2,196,184,021	42,636,461
Concentración geográfica:						
Costa Rica	4,748,495,227	187,085,520	5,141,084	847,046,148	855,595,241	42,434,788
Panamá	3,983,112,381	158,418,723	0	58,060,572	193,396,442	0
Guatemala	3,254,925,938	10,818,107	12,988,970	450,512,049	397,267,521	201,673
Honduras	2,075,554,902	31,835,080	0	468,675,367	187,014,662	0
El Salvador	1,854,023,859	102,737,415	0	567,805,037	78,974,929	0
Nicaragua	871,851,745	17,295,840	0	250,216,193	23,901,999	0
Norteamérica	0	0	0	572,211,697	426,247,225	0
Europa	0	0	0	17,694,882	0	0
Suramérica	0	0	0	0	1,028,357	0
Otros	0	0	0	11,931,205	2,020,000	0
Intereses por cobrar	118,156,902	0	19,812	4,723,052	30,737,645	0
Reserva para pérdidas en préstamos	(511,282,839)	0	0	0	0	0
Intereses no devengados	(3,906,631)	0	0	0	0	0
Comisiones no devengadas, netas	(47,668,817)	0	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	16,343,262,667	508,190,685	18,149,866	3,248,876,202	2,196,184,021	42,636,461

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentado una serie de eventos socio-políticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

El brote de la enfermedad conocida como COVID-19, divulgada en diciembre de 2019, se ha esparcido como pandemia entre la población mundial durante el primer trimestre de 2020. El impacto del COVID-19 ha sido negativo, afectando las condiciones económicas de las empresas en una gran cantidad de países de los 5 continentes, lo cual ha generado una incertidumbre mundial que puede afectar las operaciones del Banco, así como las de sus clientes, contrapartes y proveedores. La duración y gravedad de los impactos del brote de COVID-19 son inciertas en este momento y, por lo tanto, el Banco al cierre del primer trimestre del 2020 no puede predecir el impacto que pudiese tener en sus operaciones y situación financiera, el cual podría ser adverso. La Alta Administración del Banco seguirá monitoreando y adaptando sus estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar al negocio.

El Banco ha estado y continuará monitoreando la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en ese país, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

(4) Administración de Riesgos, continuación

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cubrir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de efectivo esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

El manejo de la liquidez que lleva cabo el Banco procura que pueda atender sus obligaciones de (i) retiros de depósitos de sus clientes, (ii) repago del servicio de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado, y (iii) cumplir con la demanda de crédito y fondos para inversiones según sean las necesidades. Al respecto, el Banco ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez del Banco es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva Regional y Local; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, el Banco ha implementado requerimientos internos de liquidez que lo obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez del Banco se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, el Banco procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

Al igual que en el riesgo de mercado, la administración participa activamente en la gestión del riesgo de liquidez a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas. El riesgo de liquidez que asume el Banco está acorde con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de su operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

A nivel de toda el Banco se establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de liquidez que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculadas con base en las políticas internas, reportadas a la fecha de corte y durante el periodo:

	% de Liquidez	
	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Al cierre del periodo	40.0	36.0
Máximo	43.0	39.0
Promedio	38.0	36.0
Mínimo	35.0	33.0

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las operaciones bancarias del Banco cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

Información cuantitativa

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los activos financieros, los compromisos de préstamos no reconocidos y los desembolsos por derivados financieros en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente desde la fecha de reporte:

	31 de Marzo de 2020						
Cifras en miles	Valor Libros (1)	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	6,212,318	(6,212,318)	(6,212,318)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	3,520,093	(3,520,093)	(3,520,093)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	7,926,307	(8,614,473)	(642,357)	(1,171,856)	(3,222,309)	(2,671,214)	(906,737)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13,385	(13,438)	(8,330)	(5,108)	0	0	0
Obligaciones financieras	2,554,134	(2,780,392)	(21,471)	(287,793)	(1,061,373)	(949,315)	(460,441)
Otras obligaciones financieras	288,967	(308,700)	(2,864)	(11,430)	(93,510)	(200,896)	0
Sub-total de pasivos	20,515,204	(21,449,414)	(10,407,433)	(1,476,187)	(4,377,192)	(3,821,425)	(1,367,178)
Compromisos de préstamos	63,051	(63,051)	(9,426)	(12,085)	(41,540)	0	0
Aceptaciones pendientes	1,883	(1,883)	(443)	(784)	(656)	0	0
Total de pasivos	20,580,138	(21,514,348)	(10,417,302)	(1,489,056)	(4,419,388)	(3,821,425)	(1,367,178)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	565,689	565,689	565,689	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	17,409	17,408	16,192	1,216	0	0	0
Depósitos en bancos	3,775,420	3,775,813	3,755,439	12,506	7,868	0	0
Inversiones al VRCR (2)	40,706	48,623	3,990	1,806	2,477	30,892	9,458
Inversiones al VRCOUI (2)	2,188,944	2,594,592	36,516	112,340	576,147	1,264,436	605,153
Préstamos	17,130,657	23,039,172	2,421,167	2,907,254	3,038,662	6,580,149	8,091,940
Sub-total de activos	23,176,244	30,041,297	6,798,993	3,035,122	3,625,154	7,875,477	8,706,551
Obligaciones de clientes por aceptaciones	1,883	1,883	443	784	656	0	0
Total de activos	23,178,127	30,043,180	6,799,436	3,035,906	3,630,810	7,875,477	8,706,551

(1) Incluye intereses por cobrar/pagar de activos/pasivos financieros

(2) Se excluyen inversiones en acciones comunes

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de Diciembre de 2019						
Cifras en miles	Valor Libros [1]	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	5,971,869	(5,971,869)	(5,971,869)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	3,335,166	(3,335,166)	(3,335,166)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	7,927,603	(8,746,495)	(815,520)	(1,299,917)	(3,062,124)	(2,088,131)	(1,480,803)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	34,740	(34,765)	(34,765)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	2,334,112	(2,565,918)	(120,994)	(263,556)	(846,167)	(859,832)	(475,369)
Otras obligaciones financieras	319,415	(339,999)	(1,517)	(33,096)	(103,457)	(201,929)	0
Sub-total de pasivos	19,922,905	(20,994,212)	(10,279,534)	(1,596,569)	(4,011,748)	(3,139,674)	(1,956,172)
Compromisos de préstamos	0	(60,116)	(5,199)	(12,577)	(42,340)	0	0
Aceptaciones pendientes	1,969	(1,969)	(441)	(445)	(1,083)	0	0
Total de pasivos	19,924,874	(21,056,297)	(10,285,174)	(1,609,591)	(4,055,171)	(3,139,674)	(1,956,172)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	727,125	727,125	727,125	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	18,150	18,150	18,150	0	0	0	0
Depósitos en bancos	3,248,877	3,249,729	3,209,442	22,786	17,501	0	0
Inversiones al VRCR (2)	42,636	60,046	784	1,414	7,639	25,906	14,303
Inversiones al VRCOUI (2)	2,196,184	2,532,524	171,036	130,617	446,682	1,256,177	528,012
Préstamos	16,343,263	22,874,588	2,497,266	2,961,135	2,942,747	6,484,159	7,989,281
Sub-total de activos	23,576,235	29,452,162	6,623,803	3,115,952	3,414,569	7,766,242	8,531,596
Obligaciones de clientes por aceptaciones	1,969	1,969	441	445	1,083	0	0
Total de activos	23,578,204	29,454,131	6,624,244	3,116,397	3,415,652	7,766,242	8,531,596

(1) Incluye intereses por cobrar/pagar de activos/pasivos financieros
(2) Se excluyen inversiones en acciones comunes

La posición de liquidez del Banco es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería de cada país. Adicionalmente, con el fin de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, los depósitos en bancos, y a corto plazo constituyen la base de las reservas de liquidez del Banco. El valor razonable de la liquidez se aproxima a su valor en libros, y su composición se presenta en el siguiente cuadro:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo y efectos de caja	565,688,601	727,125,481
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	17,399,993	18,130,054
Depósitos en bancos centrales	2,228,311,838	2,383,147,625
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,521,287,305	837,591,282
Depósitos en bancos mayores a 90 días	21,474,940	23,414,243
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4,354,162,677	3,989,408,685
Intereses por cobrar de valores comprados bajo acuerdos de reventa y depósitos en bancos	4,355,204	4,742,864
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4,358,517,881	3,994,151,549
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	1,701,138,481	1,674,926,042
Otras líneas de crédito disponibles (1)	1,687,592,543	1,756,600,146
Total reservas de liquidez	7,747,248,905	7,425,677,737

(1) Montos no utilizados a la fecha de reporte.

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio; esas líneas podrían tener uso restringido en situaciones de estrés.

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos financieros del Banco para apoyar el financiamiento futuro:

31 de Marzo de 2020	Comprometidos	No comprometidos			
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje Legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	565,688,601	565,688,601
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	17,399,993	0	17,399,993
Depósitos en bancos	4,481,836	203,384,083	1,973,274,656	1,589,933,509	3,771,074,083
Intereses por cobrar de valores comprados bajo acuerdos de reventa y depósitos en bancos	0	0	0	4,355,204	4,355,204
Inversiones y otros activos al valor razonable	19,934,687	2,062,126,130	50,794,688	91,006,225	2,223,861,730
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	0	0	0	21,751,003	21,751,003
Préstamos a costo amortizado	389,629,581	0	0	16,198,446,437	16,588,076,018
Total de activos	414,046,104	2,265,510,213	2,041,469,337	18,471,180,978	23,192,206,632

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que el Banco cree que, por razones legales o de otro tipo, son para asegurar financiamiento. Estos depósitos en bancos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera el Banco y a los que se puede acceder según la regulación de cada país.

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía

31 de Diciembre de 2019	Comprometidos	No comprometidos			
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje Legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	727,125,481	727,125,481
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	18,130,054	0	18,130,054
Depósitos en bancos	5,529,203	205,252,355	2,115,848,345	917,523,247	3,244,153,150
Intereses por cobrar de valores comprados bajo acuerdos de reventa y depósitos en bancos	0	0	0	4,742,864	4,742,864
Inversiones y otros activos al valor razonable	20,247,371	2,061,443,623	50,614,876	91,723,549	2,224,029,419
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	0	0	0	30,737,645	30,737,645
Préstamos a costo amortizado	352,448,636	0	0	15,990,814,031	16,343,262,667
Total de activos	378,225,210	2,266,695,978	2,184,593,275	17,762,666,817	22,592,181,280

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que el Banco cree que, por razones legales o de otro tipo, son para asegurar financiamiento. Estos depósitos en bancos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera el Banco y a los que se puede acceder según la regulación de cada país.

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía.

(c) Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, comprende los siguientes riesgos:

- Riesgo de tasa de interés: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

- Riesgo de tipo de cambio: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

La estructura de gobierno corporativo del Banco tiene entre sus principales objetivos supervisar el desempeño del equipo gerencial de cada país, garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente. Es por ello que la administración participa activamente en la gestión del riesgo de mercado, a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas.

(4) Administración de Riesgos, continuación

Los riesgos de mercado que asuma el Banco están acordes con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de la operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

El Banco establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de mercado que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, el Banco utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A. sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante; debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

Información cuantitativa

El Banco mantiene operaciones en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en moneda local diferentes de dólares de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

31 de Marzo de 2020 *Cifras en millones de dólares*	**Quetzales**	**Lempiras**	**Córdobas**	**Colones**	**Total**
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	228	349	109	453	1,139
Inversiones en valores	309	211	0	199	719
Préstamos, netos	1,757	1,454	60	1,532	4,803
Total Activos	2,294	2,014	169	2,184	6,661
Depósitos	1,848	1,524	239	1,984	5,595
Obligaciones	268	200	0	38	506
Total Pasivos	2,116	1,724	239	2,022	6,101
Contingencias	0	21	0	35	58
Exposición al riesgo de tipo de cambio	178	311	(70)	197	616

31 de diciembre de 2019 *Cifras en millones de dólares*	**Quetzales**	**Lempiras**	**Córdobas**	**Colones**	**Total**
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	378	398	127	497	1,400
Inversiones en valores	368	182	0	228	778
Préstamos, netos	1,703	1,450	56	1,595	4,804
Total Activos	2,449	2,030	183	2,320	6,982
Depósitos	1,939	1,532	235	2,023	5,729
Obligaciones	284	198	0	41	523
Total Pasivos	2,223	1,730	235	2,064	6,252
Contingencias	0	20	0	38	58
Exposición al riesgo de tipo de cambio	226	320	(52)	294	788

(4) Administración de Riesgos, continuación

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado de situación financiera del Banco a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

31 de Marzo de 2020

	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	565,688,601	0	0	0	565,688,601
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	17,399,993	0	0	17,399,993
Depósitos en bancos	1,576,533,899	2,194,540,184	0	0	3,771,074,083
Intereses por cobrar de valores comprados bajo acuerdos de reventa y depósitos en bancos	4,355,204	0	0	0	4,355,204
Inversiones en valores y otros activos	433,544,867	358,555,856	930,707,950	501,053,057	2,223,861,730
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	21,751,003	0	0	0	21,751,003
Préstamos	0	15,521,598,648	1,227,871,034	255,990,627	17,005,460,309
Intereses por cobrar de préstamos	125,196,820	0	0	0	125,196,820
Total activos	2,727,070,394	18,092,094,681	2,158,578,984	757,043,684	23,734,787,743
Depósitos	1,022,948,163	13,515,485,457	2,331,007,496	703,001,984	17,572,443,100
Intereses por pagar de depósitos de clientes	86,274,724	0	0	0	86,274,724
Fondeo institucional	0	2,153,852,581	246,426,900	442,041,378	2,842,320,859
Intereses por pagar de valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y otras obligaciones financieras	14,164,641	0	0	0	14,164,641
Total pasivos	1,123,387,528	15,669,338,038	2,577,434,396	1,145,043,362	20,515,203,324
Exposición al riesgo de tasa de interés	1,603,682,866	2,422,756,643	(418,855,412)	(387,999,678)	3,219,584,419

31 de Diciembre de 2019

	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	727,125,481	0	0	0	727,125,481
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	18,130,054	0	0	18,130,054
Depósitos en bancos	1,451,558,417	1,792,594,733	0	0	3,244,153,150
Intereses por cobrar de valores comprados bajo acuerdos de reventa y depósitos en bancos	4,742,864	0	0	0	4,742,864
Inversiones en valores y otros activos	318,731,545	491,509,922	963,701,319	450,086,633	2,224,029,419
Intereses por cobrar de inversiones al valor razonable	30,737,645	0	0	0	30,737,645
Préstamos	0	15,424,100,746	1,178,456,895	185,406,411	16,787,964,052
Intereses por cobrar de préstamos	118,156,902	0	0	0	118,156,902
Total activos	2,651,052,854	17,726,335,455	2,142,158,214	635,493,044	23,155,039,567
Depósitos	963,281,705	13,302,885,613	1,821,675,970	1,061,395,187	17,149,238,475
Intereses por pagar de depósitos de clientes	85,399,296	0	0	0	85,399,296
Fondeo institucional	0	1,791,528,281	440,916,445	441,451,498	2,673,896,224
Intereses por pagar de valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y otras obligaciones financieras	14,371,170	0	0	0	14,371,170
Total pasivos	1,063,052,171	15,094,413,894	2,262,592,415	1,502,846,685	19,922,905,165
Exposición al riesgo de tasa de interés	1,588,000,683	2,631,921,561	(120,434,201)	(867,353,641)	3,232,134,402

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. El Banco establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

El riesgo de tasas de interés se analiza tomando como base el análisis de brechas con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado consolidado de situación financiera del Banco y en el ingreso neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. El valor económico de un instrumento representa una evaluación del valor actual de sus flujos netos de efectivo esperados, descontados para reflejar las tasas de mercado. Por extensión, el valor económico de una entidad financiera puede ser visto como el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de la entidad, definido como los flujos de efectivo esperados en los activos menos los flujos esperados de los pasivos. En este sentido, la perspectiva de valor económico refleja un punto de vista de la sensibilidad del valor neto del Banco a las fluctuaciones en las tasas de interés.

(4) Administración de Riesgos, continuación

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico del Banco y sobre el ingreso neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	Aumento de 100 bps (1)	Disminución de 100 bps (1)
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
31 de Marzo de 2020	(45,677,229)	45,677,229
Promedio del periodo	(46,501,530)	46,501,530
Máximo del periodo	(50,262,897)	50,262,897
Mínimo del periodo	(43,564,463)	43,564,463
31 de diciembre de 2019	(68,620,770)	68,620,770
Promedio del año	(59,678,878)	59,678,878
Máximo del año	(80,284,343)	80,284,343
Mínimo del año	(41,941,795)	41,941,795
Impacto en ingreso neto por intereses		
31 de Marzo de 2020	62,555,602	(62,555,602)
Promedio del periodo	60,869,814	(60,869,814)
Máximo del periodo	62,555,602	(62,555,602)
Mínimo del periodo	59,983,987	(59,983,987)
31 de diciembre de 2019	62,457,673	(62,457,673)
Promedio del año	56,725,165	(56,725,165)
Máximo del año	62,457,673	(62,457,673)
Mínimo del año	53,085,233	(53,085,233)

(1) De acuerdo a la naturaleza de los instrumentos a la vista, la sensibilidad de los ingresos y gastos anuales de una disminución o aumento en las tasas para las divisas con tasas menores a 1% se mide usando una variación de 25 puntos base.

(d) *Riesgo Operativo*

El Banco ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera el Banco.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos; así como, los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos del Banco y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

(4) Administración de Riesgos, continuación

La prioridad del Banco es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo del Banco. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, el Banco cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera el Banco se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado en riesgos operativos (Comité RO) integrado por la administración; El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por el Banco.

El cumplimiento de los estándares del Banco se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera el Banco.

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración del Banco es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

Pérdidas por Deterioro en Préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el Banco.

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

La administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características similares de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros y Derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Deterioro de Inversiones al VRCOUI

En títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

Deterioro de la Plusvalía

El Banco evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro.

Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

Impuesto sobre la Renta

El Banco utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el período en que ocurra el cambio.

La administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La administración evalúa, si es probable, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

(6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	31 de Marzo de 2020	31 de Marzo de 2019
Efectivo y efectos de caja	565,688,601	514,207,134
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	17,399,993	35,005,050
Depósitos en bancos centrales	2,228,311,838	2,251,473,071
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,521,287,305	1,195,709,283
Intereses por cobrar de valores comprados bajo acuerdos de reventa y depósitos en bancos menores a 90 días	3,857,475	4,105,915
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	4,336,545,212	4,000,500,453
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	21,474,940	17,003,926
Intereses por cobrar de depósitos en bancos mayores a 90 días	497,729	252,335
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4,358,517,881	4,017,756,714

(7) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de Marzo de 2020, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $17,399,993 (31 de diciembre de 2019: $18,130,054), los cuales tenían fecha de vencimiento en abril de 2020 (31 de diciembre de 2019: enero de 2020) y una tasa de interés entre 1.8% y 4.5% (31 de diciembre de 2019: entre 2.6% y 4.6%). Estos valores estaban garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascendían a $21,096,623 (31 de diciembre de 2019: $20,186,397).

(8) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable

Al 31 de Marzo de 2020, las inversiones en valores y otros activos al valor razonable por $2,245,612,733 (31 de diciembre de 2019: $2,254,767,064) se detallan como sigue:

(a) Inversiones y otros activos al VRCR

La cartera de inversiones y otros activos al VRCR se detalla como sigue:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Bonos de gobiernos	40,163,454	41,705,042
Bonos corporativos	150,383	152,534
Instrumentos financieros derivados	0	0
Fondos mutuos	391,684	778,885
Acciones comunes	10,609,445	10,617,681
	51,314,966	53,254,142

El Banco realizó ventas de la cartera de VRCR por un total de $390,263 (31 de marzo de 2019: $4,764,335). La (pérdida) ganancia en valores al VRCR en el estado consolidado de resultados ascendían a $(249,363) (31 de marzo de 2019: $172,725), las cuales incluyen (pérdidas) ganancias no realizadas en valores al VRCR por $(261,308) (31 de marzo de 2019: $115,934). Las ganancias realizadas ascienden a $11,945 (31 de marzo de 2019: $56,791).

Al 31 de Marzo de 2020, valores al VRCR con un valor en libros de $15,431,795 (31 de diciembre de 2019: $15,781,926) son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(8) Inversiones en Valores y Otros Activos al Valor Razonable, continuación

(b) Inversiones al VRCOUI

La cartera de inversiones al VRCOUI se detalla como sigue:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	95,086,382	55,496,709
Otros gobiernos	1,636,973,563	1,648,881,105
	1,732,059,945	1,704,377,814
Bonos corporativos	435,133,404	461,068,562
Intereses por cobrar de inversiones al VRCOUI	21,751,003	30,737,645
Acciones comunes	5,353,415	5,328,901
	2,194,297,767	2,201,512,922

Al 31 de Marzo de 2020, el Banco realizó ventas de la cartera de inversiones al VRCOUI por $52,784,006 (31 de marzo de 2019: $82,172,894), estas ventas generaron una ganancia neta de $4,671,371 (31 de marzo de 2019: $501,126).

Al 31 de Marzo de 2020, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de $5,353,415 (31 de diciembre de 2019: $5,328,901). Al 31 de Marzo de 2020, el Banco no realizó venta de acciones comunes (31 de diciembre de 2019: no realizó venta de acciones comunes).

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. Al 31 de Marzo de 2020, el portafolio de acciones comunes al VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales del Banco de $24,514 (31 de marzo de 2019: $(10,617)). Al 31 de Marzo de 2020, el Banco recibió $211,541 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (31 de diciembre de 2019: $1,298,780).

El Banco mantiene un portafolio de inversiones en patrimonio emitidas por las siguientes compañías:

Entidad	País	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Almacenadora Guatemalteca, S. A.	Guatemala	2,317,897	2,315,547
Latinex Holdings, Inc.	Panamá	524,067	501,648
Grupo APC, S. A.	Panamá	445,582	445,582
Transacciones y Transferencia, S. A.	Guatemala	312,177	311,603
Otros	Otros	1,753,692	1,754,521
		5,353,415	5,328,901

Las inversiones en patrimonio medidas a VRCOUI no son mantenidas para negociar.

(9) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	31 de Marzo de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	6,621,553,768	97,267,428	6,524,286,340	6,332,678,342	91,759,275	6,240,919,067
Arrendamientos corporativos, neto (1)	128,221,077	1,342,908	126,878,169	117,129,406	1,331,202	115,798,204
Intereses	37,716,922	1,718,755	35,998,167	33,468,463	1,531,909	31,936,554
Total Corporativos	6,787,491,767	100,329,091	6,687,162,676	6,483,276,211	94,622,386	6,388,653,825
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	691,834,186	13,119,684	678,714,502	657,072,259	14,329,693	642,742,566
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	96,690,819	1,127,227	95,563,592	109,670,088	1,196,891	108,473,197
Intereses	8,241,304	271,439	7,969,865	7,113,178	307,477	6,805,701
Total Pequeña empresa	796,766,309	14,518,350	782,247,959	773,855,525	15,834,061	758,021,464
Autos	865,564,257	11,687,929	853,876,328	871,071,317	12,603,097	858,468,220
Tarjetas de crédito	3,115,147,794	230,392,920	2,884,754,874	3,231,309,921	243,555,280	2,987,754,641
Personales	2,025,449,945	80,851,187	1,944,598,758	2,024,575,443	92,390,237	1,932,185,206
Hipotecarios	3,390,613,777	46,441,774	3,344,172,003	3,372,664,957	46,964,267	3,325,700,690
Arrendamientos de consumo, neto (1)	70,384,686	1,591,939	68,792,747	71,792,319	1,467,913	70,324,406
Intereses	79,238,594	3,648,104	75,590,490	77,575,261	3,845,598	73,729,663
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	10,343,165,362	389,132,203	9,954,033,159	10,422,844,743	416,660,453	10,006,184,290
Intereses no devengados	(4,184,761)	0	(4,184,761)	(3,906,631)	0	(3,906,631)
Comisiones no devengadas, neto	(48,935,056)	0	(48,935,056)	(47,668,817)	0	(47,668,817)
Total de préstamos a CA	17,077,537,312	489,461,294	16,588,076,018	16,854,545,506	511,282,839	16,343,262,667
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	295,296,582	4,062,074	291,234,508	298,591,813	3,996,006	294,595,807

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	337,226,938	345,720,162
Menos: intereses no devengados	41,930,356	47,128,349
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	295,296,582	298,591,813
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	4,062,074	4,040,251
Menos: comisiones diferidas netas	3,925,226	4,040,429
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	287,309,282	290,511,133

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de marzo de 2020:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2020	60,110,144
2021	71,176,617
2022	56,727,178
2023	44,871,592
2024 en adelante	62,411,051
	295,296,582

(10) Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Individuos		
A la vista	1,019,414,124	1,116,320,740
Ahorros	2,274,521,862	2,206,634,935
A plazo fijo	1,069,835,677	1,040,706,535
Corporativos		
A la vista	5,192,903,801	4,855,548,616
Ahorros	1,245,297,106	1,128,234,145
A plazo fijo	6,770,470,530	6,801,793,504
Intereses por pagar de depósitos de clientes	86,274,724	85,399,296
	17,658,717,824	17,234,637,771

Al 31 de Marzo de 2020, dentro de los depósitos a plazo fijo se presenta el monto en libros del principal emitido por BIB Merchant Voucher Receivables Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), que ascendía a $750,000,000, dividido en 2 series: 1) Serie 31 de diciembre de 2017-1 con un saldo de $350,000,000 (31 de diciembre de 2019: $350,000,000) y 2) Serie 2018-1 con un saldo de $400,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $7,832,457 al 31 de Marzo de 2020. Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Panamá. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa y MasterCard que son procesadas por el Banco. Las notas 2017-1 pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa fija de 4.08%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores, a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021. Las notas tienen una duración original promedio de 7.0 años. Al 31 de Marzo de 2020, la duración promedio ponderada de los certificados es de 4.27 años. Las notas 2018-1 pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa fija de 4.18%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores, a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2022. Las notas tienen una duración original promedio de 7.00 años. Al 31 de Marzo de 2020, la duración promedio ponderada de los certificados es de 5.27 años.

Al 31 de Marzo de 2020, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen $395,000,000 emitidos por BIB Central American Card Receivables Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $4,788,242 al 31 de Marzo de 2020. Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa, MasterCard y American Express que son procesadas por el Banco. Las notas pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa fija de 3.50%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores, a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 2023. Las notas tienen una duración original promedio de 7.00 años. Al 31 de Marzo de 2020, la duración promedio ponderada de los certificados es de 7.00 años.

(11) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	31 de Marzo de 2020		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	0.99% a 6.75%	2031	1,234,475,084
Tasa flotante	1.98% a 12.28%	2031	868,896,590
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 6.00%	2020	266,764,561
Tasa flotante	8.91%	2021	1,162,349
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2044	146,205,893
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	6.35% a 12.01%	2031	24,912,275
Sub total de obligaciones financieras			2,542,416,752
Intereses por pagar de obligaciones financieras			11,715,152
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2,554,131,904

	31 de Diciembre de 2019		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	6.75%	2031	1,094,205,910
Tasa flotante	2.17% a 12.53%	2030	794,752,483
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 6.40%	2020	262,376,880
Tasa flotante	8.99%	2021	1,325,954
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 15.00%	2044	144,231,871
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	6.30% a 12.16%	2031	25,530,546
Sub total de obligaciones financieras			2,322,423,644
Intereses por pagar de obligaciones financieras			11,687,812
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2,334,111,456

Durante el mes de noviembre de 2019, el Banco emitió $305,000,000 a través de BIB Central American Card Receivables Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $16,401,532 al 31 de Marzo de 2020. Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa, MasterCard y American Express que son procesadas por el Banco. Las notas pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa fija de 3.50%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores, a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 2023. Las notas tienen una duración original promedio de 7.00 años. Al 31 de Marzo de 2020, la duración promedio ponderada de los certificados es de 7.00 años.

Durante el mes de noviembre de 2019, el Banco realizó un canje de deuda de los certificados emitidos bajos los vehículos de propósito especial CIC Receivables Master Trust (c.c. Cinco Tierras Holding) y CIC Central American Card Receivables Limited. Los vehículos tenían un saldo de $202,443,682 y $170,316,140, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

En diciembre 2013, BAC International Bank. Inc., suscribió un préstamo subordinado (en derecho de pago a todos los demás créditos ordinarios) con Grupo Aval Limited por US$180 millones, el cual tiene fecha de vencimiento del 20 de junio de 2021, para un plazo total de 8 años. El principal de este préstamo debe ser cancelado mediante un único pago de principal al vencimiento, y los intereses deben ser pagados trimestralmente a partir de marzo 2014, con base en una tasa fija de 7.71%.

(11) Obligaciones Financieras, continuación

Al 31 de Marzo de 2020, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a $56,000,000 (31 de diciembre de 2019: $112,666,664, divididos en: 1) $16,666,664 de la Series 2014-1 y 2) $96,000,000 de la Series 2014-2). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $469,892 al 31 de Marzo de 2020 (31 de diciembre de 2019: $903,206). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria del Banco y vendidos al VPE. Las notas pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 4.50%. Las notas tienen una duración promedio original de 4.60 años. Al 31 de Marzo de 2020, la duración promedio ponderada de las notas es de 0.89 años.

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones financieras.

(12) Otras Obligaciones Financieras

El Banco ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de El Salvador, Guatemala y Honduras certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

	31 de Marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
Pagadero en:	**Tasa de interés**	**Valor en libros**	**Tasa de interés**	**Valor en libros**
Dólares de E.U.A.	4.75% a 5.85%	232,385,106	4.75% a 5.85%	262,366,840
Quetzales	0%	0	0%	0
Lempiras	9.15% a 9.50%	54,186,843	9.13% a 9.50%	54,422,221
Sub total de otras obligaciones financieras		286,571,949		316,789,061
Intereses por pagar de otras obligaciones financieras		2,396,450		2,626,299
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		288,968,399		319,415,360

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus otras obligaciones financieras.

(13) Pasivos por Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	31 de Marzo de 2020			
	Tasa de interés	**Vencimientos varios hasta**	**Valor en libros**	**Flujos no descontados**
Pagadero en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	218,273,594	262,257,006
Pagadero en quetzales (Guatemala)	3.03% a 5.50%	2029	5,688,198	6,243,312
Pagadero en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	1,461,018	1,925,958
Pagadero en colones (Costa Rica)	3.96% a 8.02%	2033	1,063,040	1,322,558
Total de pasivos por arrendamientos			226,485,850	271,748,834

(13) Pasivos por Arrendamientos, continuación

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	31 de Marzo de 2020
Menos de un año	41,277,970
De uno a dos años	39,083,863
De dos a tres años	36,373,102
De tres a cuatro años	34,250,298
De cuatro a cinco años	31,231,824
Más de cinco años	89,531,777
	271,748,834

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado de resultados, relacionados con los pasivos por arrendamientos.

	31 de Marzo de 2020
Intereses por arrendamientos	2,928,080
Pagos variables por arrendamientos no incluidos en pasivos por arrendamientos	0
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	1,180,574
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	1,352,052
	5,460,706

(14) Capital en Acciones Comunes

El capital autorizado en acciones del Banco, está representado por 850,000 acciones autorizadas, de las cuales 834,708 son acciones emitidas y en circulación y 814 acciones en Tesorería (31 de diciembre de 2019: 850,000 acciones autorizadas y 834,708 acciones emitidas y en circulación y 814 acciones en Tesorería) con un valor nominal de $1,000 por acción.

(15) Ganancias (Pérdidas) en Instrumentos Financieros, Netas

Las ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	31 de Marzo de 2020	31 de Marzo de 2019
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	4,671,371	501,126
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones al VRCR	(261,308)	115,934
Ganancia neta en venta en inversiones al VRCR	11,945	56,791
Pérdida neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	0	(455,640)
	4,422,008	218,211

(16) Impuesto sobre la Renta

Al 31 de Marzo de 2020, el Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva de 29.1% (31 de Marzo de 2019: 26.8%).

Las utilidades del Banco se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de Marzo de 2020, el Banco mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de $19,939,619 (31 de diciembre de 2019: $20,544,008). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el periodo terminado el 31 de Marzo de 2020 fue de $526,584 (31 de marzo de 2019: $676,815). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de Marzo de 2020 es de $8,790,424 (31 de diciembre de 2019: $8,526,292).

(17) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos

El Banco participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de balance en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, los saldos de las cuales no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de pago de clientes del Banco ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión al Banco. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, si el Banco estima necesario obtener alguna, se basa en la evaluación de crédito del cliente realizada por la administración del Banco.

Al 31 de Marzo de 2020, el Banco mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre $347 millones a $2,570 millones (31 de diciembre de 2019: $346 millones a $2,528 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre $244 millones a $1,897 millones (31 de diciembre de 2019: $240 millones a $1,838 millones). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, el Banco nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico.

Generalmente, el Banco tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes del Banco. Ello representa una certeza irrevocable de que el Banco hará el pago en caso que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

(17) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos, continuación

El Banco utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de Marzo de 2020, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Cartas de crédito "stand-by"	179,796,638	145,476,197
Cartas de crédito comerciales	28,742,274	49,837,601
Garantías financieras	282,956,850	243,038,944
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	63,050,782	66,221,472
	554,546,544	504,574,214

(1) Incluye cartas de promesa de pago comerciales e hipotecarias

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de Marzo de 2020, se detallan a continuación:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Hasta 1 año	444,171,025	426,240,440
Más de 1 año	81,633,245	61,062,315
	525,804,270	487,302,755

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de Marzo de 2020, alcanzaban un monto de $71,827,657 (31 de diciembre de 2019: $71,014,482).

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El Banco estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios del Banco acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

Los juicios son desarrollados por el Banco con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que el Banco considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

Medición del Valor Razonable Recurrente

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo a la jerarquía de valor razonable.

Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

Derivados

Los derivados utilizados por el Banco son derivados implícitos de moneda y, por lo tanto, son valorados utilizando técnicas de valoración al no existir un precio de mercado para dichos instrumentos.

Dichos instrumentos están generalmente categorizados en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de Marzo de 2020
Activos			
Inversiones y otros activos al VRCR:			
Otros gobiernos	40,163,454	0	40,163,454
Bonos corporativos	150,383	0	150,383
Fondos mutuos	391,684	0	391,684
Acciones comunes	0	10,609,445	10,609,445
Total inversiones y otros activos al VRCR	40,705,521	10,609,445	51,314,966
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	95,086,382	0	95,086,382
Otros gobiernos	1,636,973,563	0	1,636,973,563
	1,732,059,945	0	1,732,059,945
Bonos corporativos	435,133,404	0	435,133,404
Acciones comunes	969,650	4,383,765	5,353,415
Total inversiones al VRCOUI	2,168,162,999	4,383,765	2,172,546,764
Total de activos	2,208,868,520	14,993,210	2,223,861,730

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de Diciembre de 2019
Activos			
Inversiones y otros activos al VRCR:			
Otros gobiernos	41,705,042	0	41,705,042
Bonos corporativos	152,534	0	152,534
Fondos mutuos	778,885	0	778,885
Acciones comunes	0	10,617,681	10,617,681
Total inversiones y otros activos al VRCR	42,636,461	10,617,681	53,254,142
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	55,496,709	0	55,496,709
Otros gobiernos	1,648,881,105	0	1,648,881,105
	1,704,377,814	0	1,704,377,814
Bonos corporativos	458,310,447	0	458,310,447
Acciones comunes	936,992	1,749,854	2,686,846
Total inversiones al VRCOUI	2,163,625,253	1,749,854	2,165,446,376
Total de activos	2,206,261,714	12,367,535	2,218,629,249

Las políticas contables del Banco incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el periodo terminado el 31 de Marzo de 2020 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones		
31 de Marzo de 2020	**Acciones Comunes**	**Instrumentos Financieros Derivados**	**Total**
Activos			
Valor razonable al 1 de enero de 2020	10,617,681	0	10,617,681
Valoración de derivados financieros implícitos	0	0	0
Valoración inversiones al VRCR	0		0
Diferencial cambiario	(8,236)	0	(8,236)
Valor razonable al 31 de Marzo de 2020	10,609,445	0	10,609,445
Pasivos			
Valor razonable al 1 de enero de 2020	0	0	0
Valoración de derivados financieros implícitos	0	0	0
Diferencial cambiario	0	0	0
Valor razonable al 31 de Marzo de 2020	0	0	0
Total pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del periodo	0	0	0

	Inversiones		
31 de Diciembre de 2019	**Acciones Comunes**	**Instrumentos Financieros Derivados**	**Total**
Activos			
Valor razonable al 1 de enero de 2019	10,072,395	517,888	10,590,283
Valoración de derivados financieros implícitos	0	(517,888)	(517,888)
Valoración inversiones al VRCR	566,104		566,104
Diferencial cambiario	(20,818)	0	(20,818)
Valor razonable al 31 de Diciembre de 2019	10,617,681	0	10,617,681
Pasivos			
Valor razonable al 1 de enero de 2020	0	1,778,259	1,778,259
Valoración de derivados financieros implícitos	0	(1,778,259)	(1,778,259)
Diferencial cambiario	0	0	0
Valor razonable al 31 de Diciembre de 2019	0	0	0
Total pérdidas no realizadas incluidas en los resultados del año	0	0	0

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad. Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	(3)
Acciones comunes	Precios de mercado provistos por bolsas de valores locales.	(2)
Fondos mutuos y otras acciones	Valor de los activos netos.	(2)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional Flujos de efectivo de moneda extranjera Tasas de rentabilidad Tasas de cambio de moneda	(3)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales

A continuación presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco:

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Préstamos

La mayoría de los préstamos del Banco no son reconocidos a su valor razonable recurrentemente y no son activamente negociados. Los valores razonables son estimados para ciertos grupos de préstamos similares con base al tipo de préstamo y vencimiento. El valor razonable de estos préstamos se determinó descontando los flujos de efectivo estimados utilizando tasas que se aproximan a las tasas vigentes de participantes del mercado para nuevos préstamos y ajustadas para reflejar el riesgo inherente de crédito. Este valor razonable no representa un indicador actual de un precio de salida. Los valores razonables para los préstamos de consumo (incluyendo financiamientos de automóviles y bienes raíces), para los cuales las tasas de mercado para préstamos comparables están disponibles, se basan en el descuento de los flujos de efectivo ajustados por prepagos. Las tasas de descuento para préstamos de consumo se basan en las tasas vigentes de mercado ajustadas por crédito y otros riesgos que son aplicables a una clase particular de activos. El valor razonable de las tarjetas de crédito se basa en el descuento de los flujos de efectivo esperados. La tasa de descuento para las tarjetas de crédito incorporan solo los efectos de cambios en la tasa de interés ya que los flujos de efectivo incorporan un ajuste por riesgo de crédito.

Para los préstamos en donde existe una duda sobre la cobrabilidad, los flujos de efectivo se descuentan utilizando una tasa que considera el tiempo de recuperación y una prima por la incertidumbre de los flujos.

El valor de las garantías también es considerado. Las tasas de prepagos históricos de préstamos se utilizan para ajustar los flujos de efectivo. Los supuestos utilizados se espera que se aproximen a aquellos que un participante del mercado utilizaría para valorar estos préstamos.

Depósitos

Sin vencimiento definido como lo son los depósitos a la vista, cuentas "NOW"/"Money Market" y de ahorros tienen un valor razonable que es igual al monto pagadero a la demanda a la fecha de reporte, esto es, sus valores en libros. El valor razonable de los depósitos a plazo se estima utilizando un cálculo de flujos descontados de efectivo que aplica las tasas de interés vigentes al conjunto de los vencimientos programados, Los supuestos utilizados para realizar el análisis de los flujos descontados de efectivo se espera que se aproximen a aquellos que los participantes del mercado utilizarían para valorar estos depósitos.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito del Banco y sus garantías.

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Otras Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por el Banco para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

A continuación se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera:

31 de Marzo de 2020		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	10,609,445	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%

31 de diciembre de 2019		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	10,617,681	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada medición del valor razonable está categorizado:

31 de Marzo de 2020	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	565,688,601	0	565,688,601	565,688,601
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	17,399,993	17,399,993	17,399,993
Depósitos en bancos	0	3,771,074,083	3,771,074,083	3,771,074,083
Intereses por cobrar de valores comprados bajo acuerdos de reventa y depósitos en bancos	54,496	4,300,708	4,355,204	4,355,204
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	15,811,152,774	15,811,152,774	16,181,256,111
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	1,883,158	1,883,158	1,883,158
Total activos financieros	565,743,097	19,605,810,716	20,171,553,813	20,541,657,150
Pasivos financieros				
Depósitos	9,732,136,893	8,023,432,809	17,755,569,702	17,572,443,100
Intereses por cobrar de depósitos de clientes	273,519	86,001,205	86,274,724	86,274,724
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	13,332,158	13,332,158	13,332,158
Obligaciones	0	2,575,027,967	2,575,027,967	2,542,416,752
Otras obligaciones	0	275,301,975	275,301,975	286,571,949
Intereses por pagar de valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y otras obligaciones financieras	0	14,164,641	14,164,641	14,164,641
Aceptaciones pendientes	0	1,883,158	1,883,158	1,883,158
Total pasivos financieros	9,732,410,412	10,989,143,913	20,721,554,325	20,517,086,482

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

31 de Diciembre de 2019	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	727,125,481	0	727,125,481	727,125,481
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	18,130,054	18,130,054	18,130,054
Depósitos en bancos	0	3,244,153,150	3,244,153,150	3,244,153,150
Intereses por cobrar de valores comprados bajo acuerdos de reventa y depósitos en bancos	106,020	4,636,844	4,742,864	4,742,864
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	15,713,221,127	15,713,221,127	15,940,235,371
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	1,968,793	1,968,793	1,968,793
Total activos financieros	727,231,501	18,982,109,968	19,709,341,469	19,936,355,713
Pasivos financieros				
Depósitos	9,306,738,436	8,033,166,294	17,339,904,730	17,149,238,475
Intereses por cobrar de depósitos de clientes	297,465	85,101,831	85,399,296	85,399,296
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	34,683,519	34,683,519	34,683,519
Obligaciones	0	2,354,737,140	2,354,737,140	2,322,423,644
Otras obligaciones	0	305,089,928	305,089,928	316,789,061
Intereses por pagar de valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y otras obligaciones financieras	0	14,371,170	14,371,170	14,371,170
Aceptaciones pendientes	0	1,968,793	1,968,793	1,968,793
Total pasivos financieros	9,307,035,901	10,829,118,675	20,136,154,576	19,924,873,958

(19) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores

Al 31 de Marzo de 2020, varias subsidiarias del Banco administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente $2,578,561,528 (31 de diciembre de 2019: $2,579,673,310).

(20) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, el Banco efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo a las políticas internas del Banco, se realizan a condiciones de mercado.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Marzo de 2020:

	31 de Marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Préstamos	10,750,041	72,729,860	10,600,355	76,668,045
Reserva para pérdidas en préstamos	(44,551)	(59,916)	0	(527,038)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	71,742	1,108,701	41,970	437,699
	10,777,232	73,778,645	10,642,325	76,578,706
Pasivos:				
Depósitos a la vista	5,403,971	29,190,112	6,535,493	17,584,499
Depósitos a plazo	13,906,386	142,519,726	14,157,887	141,516,399
Obligaciones	0	180,000,000	0	180,000,000
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	296,331	231,083,861	272,038	211,683,208
	19,606,688	582,793,699	20,965,418	550,784,106

	31 de Marzo de 2020		31 de Marzo de 2019	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Bancos Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	141,556	2,651,566	123,620	2,492,669
Gasto por intereses y otros gastos operativos	171,778	5,311,780	148,882	5,874,400
Beneficios a personal clave y Directores	4,838,125	0	4,792,560	0

(21) Litigios

Conforme al mejor conocimiento de la administración, el Banco no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera consolidada o en su desempeño financiero consolidado.

(22) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias del Banco están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera o tiene licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados del Banco. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias del Banco debe cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado consolidado condensado de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias del Banco y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 31 de Marzo de 2020, las operaciones bancarias del Banco cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

Principales Leyes y Regulaciones aplicables para las operaciones bancarias en la República de Panamá, reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá:

- *Resolución General de Junta Directiva SBP–GJD–0003-2013 emitida por la Superintendencia el 9 de julio de 2013.*

  Esta Resolución establece que en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos adicionales a los requeridos por la NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

  Acuerdo No. 4-2013 *"Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la carta de crédito y operaciones fuera de balance"*, emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.

  - Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo actualmente en uso, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos porcentajes de provisiones mínimas por categoría. Las provisiones dinámicas, como criterio prudencial regulatorio, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos a costo amortizado y las reservas para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo No. 4-2013, al 31 de Marzo de 2020:

	31 de Marzo de 2020					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	7,162,769,030	227,480,146	113,114,088	20,869,333	35,967,734	7,560,200,331
Préstamos al consumidor	8,959,930,664	274,813,220	72,586,797	90,447,723	47,481,574	9,445,259,978
Total	16,122,699,694	502,293,366	185,700,885	111,317,056	83,449,308	17,005,460,309
Reserva específica	0	50,896,154	36,327,561	54,751,366	17,440,188	175,732,525

	31 de diciembre de 2019					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	6,850,698,271	231,147,141	107,235,648	20,574,074	28,958,727	7,238,613,861
Préstamos al consumidor	9,002,149,601	314,225,954	88,959,625	96,006,011	48,009,000	9,549,350,191
Total	15,852,847,872	545,373,095	196,195,273	116,580,085	76,967,727	16,787,964,052
Reserva específica	0	53,649,756	38,032,305	57,184,267	19,334,427	168,200,755

El Acuerdo No. 4-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

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 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 vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de Marzo de 2020, la clasificación de la cartera de préstamos a costo amortizado por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013:

	31 de Marzo de 2020			
	Vigentes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	7,473,226,293	44,489,827	42,484,211	7,560,200,331
Préstamos al consumidor	9,088,444,362	161,196,593	195,619,023	9,445,259,978
Total	16,561,670,655	205,686,420	238,103,234	17,005,460,309

	31 de diciembre de 2019			
	Vigentes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos y otros financiamientos	7,170,902,734	26,651,679	41,059,448	7,238,613,861
Préstamos al consumidor	9,111,884,057	222,468,124	214,998,010	9,549,350,191
Total	16,282,786,791	249,119,803	256,057,458	16,787,964,052

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

Con base en el Acuerdo No. 8-2014, para efectos regulatorios, operativamente se suspende el reconocimiento de intereses como ingresos con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

El total de préstamos de BAC International Bank, Inc. ("Banco Matriz"), Al 31 de Marzo de 2020 en estado de no cálculo de intereses asciende a $89,744,340 (31 de diciembre de 2019: $91,740,788). El total de intereses no reconocidos como ingresos sobre estos préstamos es de $1,872,991 (31 de diciembre de 2019: $6,871,500).

El artículo 1 del Acuerdo No.11-2019 modifica el artículo 27 del Acuerdo No. 004-2013 de la siguiente forma:

Artículo 27. Castigo de operaciones: Cada banco castigará todos los préstamos clasificados como irrecuperables en un plazo no mayor de un año desde la fecha en la que fue clasificado en esta categoría. Quedarán exentos de la aplicación de este plazo los siguientes préstamos:

- Préstamos hipotecarios de vivienda, préstamos de consumo con garantías inmuebles y préstamos corporativos con garantías inmuebles, clasificadas como mitigantes de riesgo según lo dispuesto en el artículo 42 del Acuerdo No. 11-2019 y cuya garantía se encuentre debidamente constituida en la República de Panamá a favor de la entidad bancaria. En estos casos, cada banco castigará todos los préstamos clasificados como irrecuperables en un plazo no mayor de dos años, desde la fecha en la que fue clasificado en esta categoría. La disposición antes expuesta podrá ser prorrogable una sola vez por un año adicional previa aprobación del Superintendente.

  Transcurrido el año de prórroga, si el banco aún no ha realizado el castigo señalado deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación de sus Utilidades retenidas a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

Tipo de préstamo	Periodo	Porcentaje Aplicable
Préstamos hipotecarios de vivienda y préstamos de consumo con garantías inmuebles	Al inicio del primera año luego de la prorroga (cuarto año)	50%
	Al inicio del primera año luego de la prorroga (cuarto año)	50%
Préstamos corporativos con garantías inmuebles	Al inicio del tercer año	50%
	Al inicio del cuarto año	50%

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

Al 31 de Marzo de 2020, el Banco constituyó provisión patrimonial de $1,060,293, en cumplimiento del Acuerdo No. 11-2019.

Al 31 de Marzo de 2020, en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 del Acuerdo No. 4-2013, el Banco estableció una provisión dinámica que presenta un saldo de $245,340,957 (31 de diciembre de 2019: $245,551,408), como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos para el porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Con el Acuerdo No. 4-2013 se establece una reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 31 de Marzo de 2020. Estos porcentajes representan los siguientes montos:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
1.25%	172,208,884	172,189,504
2.5%	344,417,767	344,379,008

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica, a nivel consolidado:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	13,776,710,688	13,775,160,334
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	206,650,660	206,627,405
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	140,520,130	367,849,501
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	7,026,007	18,392,475
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	11,235,218	7,448,009
Saldo de reserva dinámica pura	224,911,885	232,467,889
Más:		
Monto por restricción según literales "a" y "b" del artículo 37	20,429,072	13,083,519
Saldo de reserva dinámica neta	245,340,957	245,551,408

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, el Banco no registró reserva de crédito regulatoria en exceso basado en el Acuerdo No. 4-2013.

- *Administración de Capital*

  La ley bancaria en Panamá indica que los bancos de licencia general deben mantener un capital pagado o asignado mínimo de $10 millones; y un índice de adecuación de capital mínimo del 8% de sus activos ponderados por riesgo, los cuales deben incluir las operaciones fuera de balance.

  Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital, requieren que el Banco mantenga montos mínimos del Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1) sobre los activos ponderados en base a riesgos. La administración considera que, Al 31 de Marzo de 2020 y 2019, el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

  El Banco presenta sus fondos de capital consolidados sobre sus activos ponderados por riesgos con base en los Acuerdos No.1-2015, No.3-2016, No.2-2018 y No.11-2018 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

  El Acuerdo No.1-2015, que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, empezó a regir el 1 de enero de 2016.

  El Acuerdo No.3-2016, que establece normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016.

  El Acuerdo No.2-2018, que establece las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo, empezó a regir el 1 de enero de 2020.

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

El Acuerdo No.11-2018, por medio del cual se dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo, empezó a regir el 31 de Marzo de 2020.

El Banco presenta fondos de capital consolidados condensados sobre sus activos ponderados con base en riesgos, de conformidad con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales se detallan a continuación:

	31 de Marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Capital Primario Ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	834,708,000	834,708,000
Capital adicional pagado	140,897,488	140,897,488
Utilidades no distribuidas	2,078,510,241	1,956,417,802
Participación no controladora	197,734	194,660
Otras pérdidas integrales	(339,383,724)	(254,282,553)
Menos: Plusvalía	(334,525,411)	(334,768,229)
Menos: Activos intangibles	(55,395,073)	(55,015,203)
Menos: Acciones en tesorería (propias)	(5,218,370)	(5,218,370)
Total de Capital Primario Ordinario	2,319,790,886	2,282,933,595
Capital Secundario (Pilar II)		
Deuda subordinada	0	36,000,000
Total de Capital Secundario	0	36,000,000
Provisiones Dinámicas	245,340,957	245,551,408
Total Fondos de Capital Regulatorio	2,565,131,843	2,564,485,003
Total de Activos Ponderados por Riesgo Neto de Deducciones	18,681,550,722	18,567,192,676
Activos Ponderados por Riesgo Operativo (Acuerdo No.11-2018)	1,271,105,262	1,252,962,307
Total de Activos Ponderados por Riesgo	19,952,655,984	19,820,154,983
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	12.86%	12.94%
Índice de Capital Primario	11.63%	11.52%

- *Índice de Liquidez*
  El porcentaje del índice de liquidez reportado por BAC International Bank, Inc. (Banco Matriz) al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, al 31 de Marzo de 2020 fue de 61.85% (31 de diciembre de 2019: 76.48%).

- *Bienes Adjudicados*
  El Acuerdo No. 3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre enajenación de bienes inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

Las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. El acuerdo establece que la provisión de las propiedades adjudicadas, asignada de las utilidades no distribuidas, sea de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación, mediante el establecimiento de una reserva patrimonial. A continuación se presenta la tabla progresiva de reserva:

Años	Porcentaje mínimo de reserva
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

Al 31 de Marzo de 2020, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de $3,139,262, (31 de diciembre de 2019: $2,671,644), como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades no distribuidas.

- *Ley de Empresas Financieras*
  Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

- *Ley de Arrendamientos Financieros*
  Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

- *Ley de Valores*
  Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

  Las operaciones de las casas de valores están reguladas por el Acuerdo No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante los Acuerdos No. 8-2013 y No. 3-2015, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las casas de valores están obligados a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(22) Aspectos Regulatorios, continuación

- *Préstamos Modificados*
  Debido a la situación presentada por el COVID-19, el 16 de marzo de 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá promulgó el Acuerdo No. 2-2020, que entró en vigencia a partir de esta misma fecha, que crea una nueva modalidad de créditos, denominados "créditos modificados", para los cuales se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales. Las disposiciones establecidas en este Acuerdo aplican tanto para créditos de consumo como créditos corporativos.

  Con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, frente a la crisis ocasionada por el COVID-19, las entidades bancarias podrán modificar las condiciones originalmente pactadas de los créditos sin que estos ajustes sean considerados como una reestructuración de créditos según lo dispuesto en el Acuerdo No. 4-2013. Estas modificaciones podrán efectuarse a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad bancaria.

(23) Eventos Subsecuentes

El brote de la enfermedad conocida como COVID-19, se ha propagado como una pandemia entre la población mundial durante el primer trimestre de 2020. El COVID-19 ha afectado las condiciones económicas de las empresas en todo el mundo, lo que ha generado incertidumbre que puede afectar las operaciones del Banco, así como las de sus clientes y contrapartes. La duración y la gravedad de los impactos del brote de COVID-19 son inciertas en este momento, y por lo tanto, el Banco no puede predecir el impacto que pueda tener en sus operaciones y situación financiera.