REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 31 de diciembre de 2019

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

Razón social del emisor:	**BANISTMO S. A.**
Valores que ha registrado:	Bonos Corporativos Rotativos
Resoluciones de SMV:	Resolución SMV No. 616-17 del 07 de noviembre de 2017
Número de teléfono:	263-5855 (Teléfono)
Dirección del emisor:	Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Panamá, República de Panamá CEO Aimeé T. Sentmat aimee.t.sentmat@banistmo.com

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

I. PARTE

Información General

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

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

El Banco es propiedad absoluta de Bancolombia S.A. quien es su controladora final.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos de Panamá tiene las facultades, entre otras; para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 de 1 de septiembre de 2011, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura.

Adicionalmente el 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores, emitió el Acuerdo No.8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre adecuación de capital, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo que deben atender las Casas de Valores y sus modalidades.

Adicionalmente, el Banco mantiene las siguientes oficinas de representación:

- Oficina de Representación en Guatemala, mediante resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la oficina de representación de Banistmo S.A., en la República de Guatemala. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.
- La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante resolución No.0044 de 14 de enero de 2015, autoriza la realización de actos de promoción y publicidad de los productos y servicios bancarios como: préstamos, operaciones de tesorería, emisión de cartas de crédito de importación y exportación, standby y garantías bancarias, entre otros, a través de la figura de Representación por medio de la red Bancolombia, S.A.

Hechos de importancia

Con el propósito de dar cumplimiento a lo establecido en la regulación del Mercado de Valores a través del Acuerdo No. 3-2008 de 31 de marzo de 2008, según este fue modificado por el Acuerdo No. 2-2012 de 28 de noviembre de 2012; y, al Convenio de Inscripción de Valores de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., se comunicaron como Eventos que constituyen Hechos de Importancia, los siguientes:

1. El nombramiento de TATIANA MARRERO como Vicepresidente interino de Banca de Empresas y Gobierno, en reemplazo de RAFAEL ALFREDO SANCHEZ ALVARADO, aprobada por la Reunión Extraordinaria de la Junta Directiva de Banistmo, S.A. realizada el 29 de noviembre de 2019. Lo anterior fue comunicado a la Superintendencia del Mercado de Valores el 10 de diciembre de 2019.

2. La designación del señor RICARDO MAURICIO ROSILLO como Presidente de la Junta Directiva de Banistmo, S.A., en reemplazo del señor JAIME VELASQUEZ, aprobada por la Reunión Extraordinaria de la Junta Directiva de Banistmo, S.A. realizada el 29 de noviembre de 2019. El señor JAIME VELASQUEZ mantendrá su cargo como Director. Lo anterior fue comunicado a la Superintendencia del Mercado de Valores el 10 de diciembre de 2019.

Análisis de los resultados financieros y operativos

A. Liquidez

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

El siguiente cuadro resume los principales indicadores de liquidez de Banistmo S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019:

Liquidez	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18
Activos líquidos /Total de Activos	17.7%	15.6%	15.3%	14.8%	16.8%
Activos líquidos /Depósitos de clientes e interbancarios	25.3%	22.6%	22.3%	21.4%	24.3%
Activos líquidos /Depósitos de clientes y financiamiento	22.4%	19.8%	19.5%	18.5%	20.6%
Activos líquidos /Total Pasivo	20.0%	17.6%	17.3%	16.6%	18.9%
Préstamos /Total de Activos	75.6%	77.3%	77.7%	78.3%	78.0%
Préstamos /Total de depósitos de clientes e interbancarios	108.1%	112.0%	112.9%	113.3%	113.0%
Préstamos /Depósitos y Financiamientos	95.3%	98.1%	98.7%	98.3%	95.7%
Préstamos /Total Pasivo	85.2%	87.5%	87.6%	88.2%	87.8%

En millones B/.	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18
Efectivo	199.3	169.1	174.6	164.0	186.5
Depósitos en bancos	702.1	570.5	564.2	492.0	695.8
Inversiones en Valores y Derivados	895.0	804.9	777.5	779.3	730.3
Total Activos Líquidos	1,796.4	1,544.5	1,516.3	1435.3	1,612.6

Al 31 de diciembre de 2019, los activos líquidos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzan a B/.1,796.4 millones, aumentando B/.183.8 millones (11.4%) frente a los activos líquidos reportados al 31 de diciembre de 2018.

Los activos líquidos del Banco los representan el efectivo, los depósitos en bancos e inversiones que equivalen al 17.7% de los activos totales y al 25.3% de los depósitos de clientes e interbancarios al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos representaron el 75.6% de los activos totales y el 85.2% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones B/.	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18
Depósitos de clientes	6,746.7	6,483.5	6,432.4	6,404.1	6,342.7
Depósitos Interbancarios	416.1	415.3	440.8	380.4	356.6
Financiamientos recibidos	602.4	654.1	746.2	748.9	946.4
Títulos de Deuda	754.8	719.6	675.5	655.5	609.5
Otros pasivos	473.3	477.9	476.2	446.5	288.5
Total Pasivos	8,993.3	8,750.5	8,771.1	8,635.4	8,543.7
Patrimonio	1,134.3	1,146.4	1,126.5	1,091.5	1,079.0
Total Pasivos y Patrimonio	**10,127.6**	**9,896.8**	**9,897.6**	**9,726.9**	**9,622.6**

Depósitos de clientes e interbancarios

La principal fuente de fondos de Banistmo S. A. son los depósitos de clientes, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos de clientes conformaban el 75.0% de los pasivos totales y financiaban el 87.5% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de clientes se compone de la siguiente forma: 60.1% en depósitos a plazo fijo, 22.7% en cuentas de ahorros y 17.1% en cuenta corriente.

Los depósitos de clientes incrementaron B/.404.0 millones (6.4%) pasando de B/. 6,342.7 millones al 31 de diciembre de 2018 a B/. 6,746.7 millones al 31 de diciembre de 2019. Dicha variación se explica por el aumento en depósitos a plazo por B/.713.4 millones (21.3%), compensado con la disminución de cuentas corrientes por B/.268.7 millones (18.8%) y cuentas de ahorro por B/.40.7 millones (2.6%).

Los depósitos interbancarios incrementaron B/.59.5 millones (16.7%), pasando de B/.356.6 millones al 31 de diciembre de 2018 a B/.416.1 millones al 31 de diciembre de 2019, como resultado del proceso recurrente de gestión de liquidez y fondeo.

Títulos de deuda emitidos

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, una subsidiaria de Banistmo S.A. mantiene US$ 340,000.00 en valor nominal de bonos ordinarios globales pendiente de liquidación al cierre del trimestre.

	31 de diciembre de 2019 (No auditado)			
Tipos de Bonos (En millones)	**Moneda**	**Tasas**	**Valor nominal**	**Valor en libros**
Certificados negociables	US$	2.65% - 3.10%	57.3	58.1
Bonos ordinarios globales	US$	3.65%	500.0	502.0
Bonos ordinarios locales	US$	3.75% - 5.00%	192.4	194.7
Total de Bonos Emitidos			**749.7**	**754.8**

Financiamientos

Al 31 de diciembre de 2019, los financiamientos reportados disminuyeron B/. 344.0 millones (36.3%) pasando de B/. 946.4 millones al 31 de diciembre de 2018 a B/. 602.4 millones al 31 de diciembre de 2019. Esta disminución se debe a la recomposición de las fuentes de financiación, reemplazando parte del fondeo de financiamientos por títulos de deuda y como resultado el incremento en depósitos de clientes.

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de diciembre 2019 (No Auditado)	**31 de diciembre 2018 (Auditado)**
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta mayo 2020 (31 de diciembre de 2018: hasta diciembre 2019) y tasas de interés entre 2.50% y 2.92% (31 de diciembre de 2018: 3.04% y 3.71%)	108.6	348.0
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta diciembre 2021 (31 de diciembre de 2018: hasta agosto 2021) y tasas de interés entre 2.05% y 4.18% (31 de diciembre de 2018: 3.18% y 5.01%)	254.5	538.0
Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimiento hasta junio 2021 (31 de diciembre de 2018: hasta junio de 2021) y tasas de interés entre 3.04% y 3.92% (31 de diciembre de 2018: 4.89%)	225.7	40.0
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimiento hasta julio 2020 (31 de diciembre de 2018: hasta julio 2020) y tasas de interés de 4.06% (31 de diciembre de 2018: 4.37%)	13.6	20.4
Total de Financiamientos	**602.4**	**946.4**

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

Al 9 de agosto de 2018, Citibank, N. A. le otorgó a Banistmo, S. A. un préstamo por B/.50.0 millones con vencimiento el 9 de agosto de 2021, garantizado con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 31 de diciembre de 2019 por B/.30.1 millones y un valor de mercado de B/.32.0 millones y con Notas del Tesoro de República de Panamá con un valor nominal de B/. 31.4 millones y un valor en libros de B/.34.6 millones.

Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 los otros pasivos totalizaron B/.473.3 millones, reflejando un incremento de B/.184.8 millones (64.1%) con respecto a los B/.288.5 millones reportados al 31 de diciembre de 2018. Este aumento se atribuye principalmente a financiamiento por derecho de uso (arrendamientos) por B/.174.1 millones, derivado de la adopción de IFRS16.

Patrimonio de los accionistas

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

A continuación, un cuadro que presenta el desglose del patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2019:

En millones B/.	**dic-19**	**sep-19**	**jun-19**	**mar-19**	**dic-18**
Acciones Comunes	755.1	755.1	755.1	755.1	755.1
Valuación actuarial de beneficios definidos	(1.2)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.4)
Reservas	182.7	180.0	176.4	170.9	164.2
Utilidades Retenidas	197.7	211.7	195.4	165.9	160.1
Total fondos de capital	**1,134.3**	**1,146.4**	**1,126.5**	**1,091.5**	**1,079.0**

Acciones comunes

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

	31 de diciembre 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas con valor nominal de B/.1 cada una		
Saldo al inicio del período	11,325,781	11,325,781
Emisión de acciones	-	-
Saldo al final del período	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado		
Saldo al inicio del período	743,744,192	743,744,192
Aporte a capital	-	-
Saldo al final del período	743,744,192	743,744,192
Total capital	755,069,973	755,069,973

Adecuación de Capital

La legislación panameña establece que los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8.0% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 3-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Al 31 de diciembre de 2019, el índice de adecuación de capital consolidado es de 12.76%.

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos por Intereses

Al 31 de diciembre de 2019, Banistmo S. A. y Subsidiarias reporta un total de intereses devengados por B/.560.6 millones, lo que representa un aumento de B/.26.2 millones (4.9%) con relación a los B/.534.4 millones obtenidos el 31 de diciembre de 2018; a consecuencia del incremento en ingresos provenientes de la cartera de préstamos por B/.13.8 millones (2.8%), inversiones por B/.10.1 millones (30.0%) y depósitos en bancos por B/.2.3 millones (21.7%) como resultado de la gestión comercial y de negocios de la entidad.

Gastos por Intereses

El gasto por intereses al 31 de diciembre de 2019 fue de B/.229.9 millones lo que representa un aumento de B/.30.8 millones (15.5%) con relación a B/.199.1 millones pagados al 31 de diciembre de 2018. Esta variación obedece principalmente al incremento de intereses pagados a depósitos de clientes por B/. 13.0 millones (8.5%), a los intereses estimados por financiamiento por derecho de uso (arrendamientos) por B/.8.9 millones, relacionados a la implementación de IFRS16 y al incremento en financiamientos recibidos y títulos de deuda por B/. 8.8 millones (19.6%).

Margen Financiero e Ingreso Neto de Intereses

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

Al 31 de diciembre de 2019, el margen financiero acumulado alcanzó un total de B/.330.7 millones lo cual representa una disminución de B/.4.7 millones (1.4%) con relación a los B/.335.4 millones registrados al 31 de diciembre de 2018. Esta disminución atribuida a la implementación de la norma IFRS16 con un impacto a diciembre de 2019 de B/. 8.9 millones. Sin considerar este elemento, el margen financiero incrementaría B/. 4.3 millones (1.3%).

Provisión por deterioro en activos financieros

La provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2019 alcanzó un monto de B/.124.3 millones, lo que representa un incremento de B/.33.3 millones (36.6%) frente a los B/.91.0 millones registrados al 31 de diciembre de 2018.

Estas provisiones buscan proteger al banco ante insolvencias en un determinado período y reflejan principalmente la evaluación de la Administración en lo que respecta a la suficiencia de las reservas frente a pérdidas potenciales. Al 31 de diciembre de 2019, la reserva para protección de cartera alcanzó B/.305.6 millones; estas reservas sumadas con la provisión dinámica de B/.127.5 millones registrada en patrimonio, representan el 192.0% del total de la cartera vencida y al 5.7% del total de cartera de préstamos.

Otros Ingresos

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

Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos por servicios bancarios y otros, neto totalizaron B/.84.7 millones, registrando un aumento de B/.5.1 millones (6.4%) con respecto a los B/.79.6 millones reportados al 31 de diciembre de 2018.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de Banistmo S. A. y Subsidiarias alcanzaron los B/.206.2 millones, presentando una disminución de B/.0.1 millones (0.1%), en comparación a la cifra de B/.206.3 millones registrada al 31 de diciembre de 2018.

El índice de eficiencia financiera al 31 de diciembre de 2019 fue de 49.6%, manteniendo la misma tendencia con respecto al índice de 49.7% reportado al 31 de diciembre de 2018.

Utilidad

Al 31 de diciembre de 2019, Banistmo S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad antes de impuesto por B/.85.0 millones, disminuyendo B/.32.7 millones (27.8%) en comparación con los B/.117.6 millones registrados al 31 de diciembre de 2018. Lo anterior debido al incremento en el gasto de provisión.

El impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2019 fue de B/.16.6 millones, lo que representa una reducción de B/.6.1 millones (26.9%) con relación a la cifra reportada al 31 de diciembre de 2018 de B/.22.7 millones.

Al 31 de diciembre de 2019, Banistmo S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta después de impuesto de B/.68.3 millones, lo que representa una disminución de B/.26.5 millones (28.0%) sobre la ganancia neta registrada al 31 de diciembre de 2018 de B/.94.9 millones.

D. Análisis de las Perspectivas

El cierre del cuarto trimestre de 2019 refleja signos positivos, demostrando que Panamá continúa mostrando un crecimiento económico sostenido. Los distintos componentes de la demanda se han estabilizado y la confianza del consumidor ha aumentado en comparación a 2018, reflejando un crecimiento de la actividad económica de 3.5% impulsado por la minería, el transporte y almacenamiento, la intermediación y el comercio.

Para el 2020 esperamos un repunte de la actividad económica en la medida que los distintos componentes de la demanda mantengan una mejor dinámica que en 2019, en especial los sectores emergentes como la minería y el turismo, impulsado por la ampliación del aeropuerto y el puerto de cruceros. Consideramos que este es un escenario favorable para la intermediación financiera, por las necesidades de financiamiento en un entorno de crecimiento para los diversos agentes económicos.

Banistmo

II PARTE. RESUMEN FINANCIERO

GANANCIAS O PÉRDIDAS (en millones de B/.)	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18
	Acumulado Trimestral				
Ingresos por intereses y comisiones	140.9	141.7	140.8	137.2	136.0
Gastos por intereses	(59.8)	(57.8)	(56.5)	(55.7)	(52.6)
Ingreso neto por intereses y comisiones	**81.1**	**83.8**	**84.4**	**81.5**	**83.5**
Total de Provisiones, neto	(64.6)	(28.3)	(16.5)	(15.0)	(32.3)
Ingreso neto por Intereses y Comisiones después de provisiones	**16.5**	**55.5**	**67.9**	**66.5**	**51.2**
Total de Ingresos por servicios bancarios y Otros Ingresos	**22.7**	**21.4**	**22.0**	**18.6**	**23.8**
Gastos generales y administrativos	(51.9)	(53.4)	(52.3)	(48.9)	(52.4)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto sobre la renta	**(12.7)**	**23.4**	**38.0**	**36.2**	**22.5**
Impuesto sobre la renta	(0.6)	(4.0)	(5.3)	(6.8)	(4.8)
Utilidad (Pérdida) Neta	**(13.2)**	**19.5**	**32.7**	**29.4**	**17.7**
Acciones emitidas y en circulación	11.3	11.3	11.3	11.3	11.3
Utilidad (Pérdida) por acción (en balboas)	**(1.17)**	1.72	2.89	2.60	1.56

SITUACIÓN FINANCIERA (en millones de B/.)	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	901.9	740.1	739.1	656.4	882.6
Inversiones en valores	1,299.3	1,154.2	1,103.6	1,105.5	1,024.9
Préstamos	7,706.2	7,696.0	7,732.8	7,662.7	7,540.4
Reserva para pérdidas en préstamos	(305.6)	(264.0)	(249.2)	(243.5)	(244.3)
Préstamos, neto	7,400.7	7,432.0	7,483.6	7,419.2	7,296.1
Otros activos	525.7	570.5	571.3	545.8	419.0
Total de activos	**10,127.6**	**9,896.8**	**9,897.6**	**9,726.9**	**9,622.6**
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos de clientes	6,746.7	6,483.5	6,432.4	6,404.1	6,342.7
Interbancarios	416.1	415.3	440.8	380.4	356.6
Financiamientos recibidos y títulos de deuda	1,357.2	1,373.7	1,421.7	1,404.4	1,555.9
Otros pasivos	473.3	477.9	476.2	446.5	288.4
Patrimonio	1,134.3	1,146.4	1,126.5	1,091.5	1,079.0
Total Pasivos y Patrimonio	**10,127.6**	**9,896.8**	**9,897.6**	**9,726.9**	**9,622.6**

Banistmo

RAZONES FINANCIERAS	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18
Rendimiento sobre patrimonio promedio (1)	-4.6%	6.8%	11.8%	11.1%	6.6%
Rendimiento sobre activos promedio (1)	-0.5%	0.8%	1.3%	1.2%	0.7%
Margen financiero (1) (2)	3.5%	3.6%	3.7%	3.7%	3.6%
Comisiones y Otros Ingresos / Total de Ingresos	21.9%	20.3%	20.7%	18.6%	23.4%
Eficiencia Financiera (3)	50.0%	50.8%	48.9%	48.9%	49.7%
Eficiencia Operativa (4)	2.0%	2.1%	2.1%	2.0%	2.2%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	7.5	7.2	7.4	7.5	7.7
Préstamos / Activos totales	76.1%	77.8%	78.1%	78.8%	78.4%
Reserva préstamos / Préstamos vencidos	135.4%	120.7%	127.9%	133.9%	135.3%
Reserva préstamos / Total préstamos	4.0%	3.4%	3.2%	3.2%	3.2%
Índice de Solvencia (5)	12.8%	14.5%	14.3%	13.9%	14.1%
Liquidez (6)	47.9%	45.6%	40.4%	39.7%	42.7%
Reserva préstamos + Dinámica/Préstamos vencidos	192.0%	179.0%	193.3%	204.1%	204.4%
Reserva préstamos + Dinámica/Cartera de préstamos	5.7%	5.2%	4.9%	4.9%	5.0%

(1) Porcentajes anualizados

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

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

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

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

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

III. PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Banistmo, S.A. y Subsidiarias al cierre del 31 de diciembre de 2019 se anexan al presente informe como parte integral del mismo. (Ver anexo)

IV. PARTE
DIVULGACIÓN

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

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

Fecha de divulgación: febrero 2020

FIRMA(S)

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

Juan Gonzalo Sierra
Apoderado Legal
Banistmo S.A.

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

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019
(No Auditado)

(Con el Informe del Contador)

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019

	Páginas
Informe del Contador	1
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	2
Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas	3
Estado Consolidado de Utilidad Integral	4
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7 - 154

INFORME DEL CONTADOR

Señores
SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMÁ
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados que se acompañan de Banistmo S. A. y Subsidiarias (el "Banco") al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados consolidados de situación financiera, de ganancias o pérdidas, de utilidad integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los doce meses terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Consideramos que los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banistmo S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019.

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

Guadalupe Chérigo
C.P.A. No. 8357

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

	Notas	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	3,4,24,25	901,867,665	882,602,876
Inversiones en valores, neto	3,5,24,25	1,299,340,904	1,024,940,194
Derivados	6,25	1,528,027	3,658,392
Préstamos	3,7,24,28	7,706,217,992	7,540,405,432
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,7,28	(305,564,078)	(244,259,894)
Préstamos, neto	3,25	7,400,653,914	7,296,145,538
Activos mantenidos para la venta	8	16,021,936	26,582,153
Obligaciones de clientes por aceptaciones		7,813,949	7,815,749
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	9,27	206,047,565	69,804,764
Plusvalía y otros activos intangibles, neto	3,10	79,612,382	79,604,944
Impuesto sobre la renta diferido	3,23,27	82,711,382	61,222,549
Otros activos	11,24	131,970,794	170,244,903
Total de activos	18	10,127,568,518	9,622,622,062
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	3,24,25	6,746,699,835	6,342,656,785
Depósitos interbancarios	3,25	416,118,479	356,592,501
Derivados	6,25	1,442,074	2,209,763
Títulos de deuda emitidos	3,12,25	754,824,638	609,531,183
Financiamientos recibidos	3,13,24,25	602,350,992	946,362,675
Pasivos por arrendamientos	3,9,25,27	174,386,377	-
Aceptaciones pendientes		7,813,949	7,815,749
Acreedores varios	14,24	289,645,345	278,484,361
Total de pasivos	18	8,993,281,689	8,543,653,017
Patrimonio			
Acciones comunes	3,16	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	3,16	743,744,192	743,744,192
Reservas regulatorias	28	139,261,773	130,732,120
Valuación actuarial de beneficios definidos		(1,146,338)	(402,057)
Reserva para valuación de inversiones en valores	3	43,418,297	33,467,659
Utilidades retenidas	3,27	197,683,124	160,101,350
Total de patrimonio		1,134,286,829	1,078,969,045
Total de pasivos y patrimonio		10,127,568,518	9,622,622,062

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

	Notas	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos		504,033,238	490,247,464
Depósitos en bancos		12,890,617	10,590,579
Valores y otros		43,684,913	33,607,527
Total de ingresos por intereses	24	560,608,768	534,445,570
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	24	167,177,101	154,136,584
Financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos	24	53,778,154	44,951,343
Financiamiento por derecho de uso	9	8,904,358	-
Total de gastos por intereses		229,859,613	199,087,927
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	18	330,749,155	335,357,643
Provisiones por deterioro de activos financieros	3,18	124,339,860	91,039,994
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	18	206,409,295	244,317,649
Ingresos /gastos por servicios bancarios y otros:			
Ingresos procedentes de contratos	18,19	106,795,694	106,058,540
Ganancia neta en valores y derivados	18,21	16,735,845	8,558,977
Gastos por comisiones	18,22,24	(44,639,018)	(42,058,136)
Ingresos no procedentes de contratos	18,20,24	5,822,289	7,039,593
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		84,714,810	79,598,974
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	22,24	81,263,219	82,078,283
Alquileres	9,15	179,054	14,636,393
Publicidad y promoción		4,431,290	4,571,336
Honorarios y servicios profesionales		29,094,087	28,057,010
Depreciación y amortización	9,10	27,500,205	16,751,182
Otros gastos	22	63,682,714	60,181,837
Total de gastos generales y administrativos	18	206,150,569	206,276,041
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	18,23	84,973,536	117,640,582
Impuesto sobre la renta	18,23	16,627,275	22,749,933
Ganancia neta	16,18	68,346,261	94,890,649
Ganancia neta por acción básica	16	6.03	8.38

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Utilidad Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

	Notas	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Ganancia neta		68,346,261	94,890,649
Otras partidas de utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	12,150,356	(3,295,822)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,21	(2,008,341)	964,863
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,21	(2,141,437)	(1,522,810)
Partidas que no son reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	3,072,757	(609,963)
Valuación actuarial de beneficios definidos		(744,281)	117,733
Total de otras utilidades / pérdidas integrales, neta		10,329,054	(4,345,999)
Total de utilidad integral		78,675,315	90,544,650

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

	Notas	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Reservas Regulatorias	Valuación Actuarial de Beneficios Definidos	Reserva para Valuación de Inversiones en Valores	Utilidades Retenidas	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)		11,325,781	743,744,192	125,574,761	(519,790)	37,931,391	183,362,803	1,101,419,138
Ajuste por adopción de NIIF 9	7	-	-	-	-	-	(110,939,925)	(110,939,925)
Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado		11,325,781	743,744,192	125,574,761	(519,790)	37,931,391	72,422,878	990,479,213
Utilidad integral:								
Ganancia neta		-	-	-	-	-	94,890,649	94,890,649
Otras utilidades integrales:								
Valuación actuarial de beneficios definidos		-	-	-	117,733	-	-	117,733
Reserva para valuación de inversiones en valores:								
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	-	-	-	-	(3,905,785)	-	(3,905,785)
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,21	-	-	-	-	964,863	-	964,863
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,21	-	-	-	-	(1,522,810)	-	(1,522,810)
Total de otras pérdidas integrales		-	-	-	117,733	(4,463,732)	-	(4,345,999)
Total de utilidad integral		-	-	-	117,733	(4,463,732)	94,890,649	90,544,650
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva patrimonial dinámica		-	-	2,558,244	-	-	(2,558,244)	-
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	2,599,115	-	-	(2,599,115)	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	5,157,359	-	-	(5,157,359)	-
Contribuciones y distribuciones al accionista:								
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(2,054,818)	(2,054,818)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista		-	-	-	-	-	(2,054,818)	(2,054,818)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)		11,325,781	743,744,192	130,732,120	(402,057)	33,467,659	160,101,350	1,078,969,045
Ajuste por adopción de la NIIF 16	27	-	-	-	-	-	(20,362,991)	(20,362,991)
Saldo al 1 de enero de 2019, reexpresado		11,325,781	743,744,192	130,732,120	(402,057)	33,467,659	139,738,359	1,058,606,054
Utilidad integral:								
Ganancia neta		-	-	-	-	-	68,346,261	68,346,261
Otras utilidades integrales:								
Valuación actuarial de beneficios definidos		-	-	-	(744,281)	-	-	(744,281)
Reserva para valuación de inversiones en valores:								
Cambios netos en valuación de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	-	-	-	-	15,223,113	-	15,223,113
Transferencia a ganancias o pérdidas del cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable	6,21	-	-	-	-	(2,008,341)	-	(2,008,341)
Ganancia neta en valores con cambios en otras utilidades integrales transferida a ganancias o pérdidas	5,21	-	-	-	-	(2,141,437)	-	(2,141,437)
Total de otras utilidades integrales		-	-	-	(744,281)	11,073,335	-	10,329,054
Total de utilidad integral		-	-	-	(744,281)	11,073,335	68,346,261	78,675,315
Otras transacciones de patrimonio:								
Reserva patrimonial dinámica		-	-	2,709,802	-	-	(2,709,802)	-
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		-	-	5,819,851	-	-	(5,819,851)	-
Ganancia neta en venta de instrumentos de patrimonio reconocida en utilidades retenidas	5	-	-	-	-	(1,122,697)	1,122,697	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	8,529,653	-	(1,122,697)	(7,406,956)	-
Contribuciones y distribuciones al accionista:								
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(2,994,540)	(2,994,540)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista		-	-	-	-	-	(2,994,540)	(2,994,540)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (No Auditado)		11,325,781	743,744,192	139,261,773	(1,146,338)	43,418,297	197,683,124	1,134,286,829

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banistmo S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

	Notas	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Actividades de operación			
Ganancia neta		68,346,261	94,890,649
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación	9	9,365,314	12,862,244
Amortización de software, proyectos y otros	10	5,022,696	3,888,938
Depreciación de derecho de uso	9	13,112,195	-
Provisiones por deterioro de activos financieros	3,18	124,339,860	91,039,994
Otros deterioros		4,559,384	1,757,382
Ganancia neta en valores y derivados	21	(16,735,845)	(8,558,977)
Ganancia en venta de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras	9,20	(28,521)	79,509
Impuesto sobre la renta	18,23	16,627,275	22,749,933
Ingresos por intereses		(560,608,768)	(534,445,570)
Gastos por intereses		229,859,613	199,087,927
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses		(8,057,600)	19,000,000
Depósitos a plazo fijo restringidos		(1,900,000)	390,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados		(9,865,143)	8,308,733
Préstamos		(264,804,325)	(140,648,525)
Depósitos de clientes		(309,382,114)	67,241,730
Depósitos a plazo fijo e interbancarios		757,159,336	(423,089,519)
Otros activos		50,858,887	(33,928,196)
Activos mantenidos para la venta		6,000,585	9,439,444
Otros pasivos		12,871,775	14,466,513
Intereses recibidos		573,822,605	551,623,827
Intereses pagados		(213,316,655)	(181,308,115)
Dividendos recibidos	21	1,388,852	1,433,967
Impuestos pagados		(18,118,413)	(397,546)
Efectivo neto provisto por / utilizado en las actividades de operación		470,517,254	(224,115,658)
Actividades de inversión			
Compras de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	(556,472,982)	(410,387,000)
Ventas y redenciones de valores con cambios en otras utilidades integrales	5	422,551,433	308,874,945
Pagos recibidos de valores a costo amortizado		12,122,209	-
Compras de valores a costo amortizado		(121,200,000)	(32,800,000)
Adquisición de propiedades y equipos	9	(4,405,566)	(7,038,805)
Efectivo recibido en ventas de propiedades y equipos		35,838	422,313
Adiciones de activos intangibles	10	(5,339,300)	(9,193,542)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(252,708,368)	(150,122,089)
Actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		(923,368,052)	942,127,838
Repago de financiamientos recibidos		581,154,799	(560,008,455)
Pago de pasivos por arrendamientos	9	(6,091,558)	-
Títulos de deuda emitidos		142,728,000	87,335,000
Costo de emisión de bonos y financiamientos		-	(2,166,244)
Impuesto complementario		(2,994,540)	(2,054,818)
Efectivo neto utilizado en / provisto por las actividades de financiamiento		(208,571,351)	465,233,321
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		9,237,535	90,995,574
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		864,896,319	773,900,745
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	874,133,854	864,896,319

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Organización

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

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

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

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

La actividad principal del Banco y sus subsidiarias se describe en la Nota 2.4.1.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos de Panamá tiene las facultades, entre otras, para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 de 1 de septiembre de 2011, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura. Adicionalmente, el 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores emitió el Acuerdo No.8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre adecuación de capital y sus modalidades.

La oficina principal del Banco está localizada en el Edificio Torre Banistmo, Calle 50, Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2019, el Banco y sus subsidiarias mantenían un total de 2,287 (2018: 2,247) colaboradores.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

2.1. Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados que se presentan han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en Inglés, International Accounting Standards Board – IASB).

Base de presentación

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

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

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal o moneda funcional.

2.2. Uso de Estimaciones y Juicios

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y aprobadas por las instancias respectivas. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. (Véase Nota 25).

Valorización de plusvalía

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

Los modelos de valoración usados para determinar el importe recuperable de las compañías adquiridas son sensibles a los cambios en los supuestos y los cambios adversos, en algunos de los factores mencionados pueden llevar al Banco a reconocer un cargo al deterioro de la plusvalía. La Administración considera que los supuestos y estimados usados son razonables y sustentables en el ambiente de mercado existente y acordes con el perfil de riesgo de los activos. (Véase Nota 10).

Deterioro del riesgo de crédito de activos financieros

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

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

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

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

La información detallada sobre los juicios y estimaciones realizada por el Banco se encuentran en las políticas 2.16 y 2.17.

Modelo de deterioro bajo enfoque simplificado para las cuentas por cobrar

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

El Banco estima las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de las cuentas por cobrar diversas tomando como base los porcentajes de probabilidad de incumplimiento (PI) resultantes de carteras de crédito (porcentajes de cobertura). Se aplica como monto de provisión, el resultado de la acumulación de días vencidos por el porcentaje (%) correspondiente de PI. (Véase Nota 11.1).

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

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

Impuesto diferido

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

La determinación del impuesto diferido implica estimaciones futuras de ganancias que pueden verse afectadas por cambios en las condiciones económicas, sociales, políticas, y en interpretaciones por parte del Banco y las autoridades fiscales. (Véase Nota 23).

Impuesto sobre la renta

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

Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

El Banco considera las estimaciones usadas para determinar las provisiones para pasivos contingentes como estimaciones críticas porque la probabilidad de su ocurrencia y los montos que el Banco puede requerir para pagarlos están basados en los criterios del Banco y de sus asesores, los cuales no necesariamente coinciden con los resultados futuros de los procedimientos. (Véase Nota 15).

Arrendamientos

La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios, entre ellos, se encuentra la determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo. Al 1 de enero de 2019 la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudo ser determinada con facilidad, razón por la cual el Banco realizó un análisis tomando en cuenta el plazo del arrendamiento, el entorno económico y la clase de activos subyacentes para determinar la tasa incremental por préstamos del arrendatario. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento aplicada a los pasivos por arrendamientos fue de 5.31%. (Véase Nota 2.19).

El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, mejoras significativas llevadas a cabo, la importancia relativa del activo subyacente para las operaciones del Banco y la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia.

Determinación del precio de las transacciones de contratos con clientes

El Banco le asigna a cada uno de los servicios, el importe que represente el valor que espera recibir como contraprestación por cada compromiso de forma independiente, es decir, con base en el precio relativo de venta independiente. El precio que determina el Banco a cada obligación de desempeño lo hace definiendo el costo de cada servicio, impuestos relacionados y los riesgos inherentes asociados a la operación o a la transacción, más el margen que espera recibir en cada uno de los servicios, tomando como referencia los precios y las condiciones de mercado, así como la segmentación del cliente.

Evaluación de principal versus agente

El Banco actúa como principal si controla un bien o servicio comprometido antes de transferirlo a un cliente. Sin embargo, el Banco no necesariamente está actuando como un principal si obtiene el derecho legal sobre un producto solo de forma momentánea antes de que el derecho se transfiera al cliente. El Banco actuando como principal en un contrato puede satisfacer una obligación de desempeño, por sí misma; o puede contratar a un tercero, para satisfacer toda o parte de una obligación de desempeño en su nombre. Cuando el Banco es el principal y satisface una obligación de desempeño, reconoce los ingresos de actividades ordinarias por el importe bruto de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de los bienes o servicios transferidos.

Cuando el Banco es el agente y satisface una obligación de desempeño, reconoce ingresos de actividades ordinarias por el importe de cualquier pago o comisión a la que espera tener derecho a cambio de organizar para la otra parte, la entrega de sus bienes o servicios. El pago o comisión del Banco puede ser el importe neto de la contraprestación que la entidad conserva después de pagar a la otra parte la contraprestación recibida a cambio de los bienes o servicios a proporcionar por la otra parte. De igual forma, el Banco determina que actúa como agente cuando:

- No es el responsable principal del cumplimiento del contrato; y
- No tiene discreción para establecer precios para los bienes o servicios de la otra parte y, por ello, el beneficio que el Banco puede recibir de esos bienes o servicios está limitado.

El Banco actua como agente para los servicios de seguros que ofrece dentro de los préstamos a sus clientes.

2.3. Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por el Banco

- **NIIF 16 - Arrendamientos:** el Banco adoptó desde el 1 de enero de 2019, la NIIF 16 emitida en enero de 2016. De acuerdo con lo requerido, lo siguiente es la naturaleza y efecto de estos cambios:

  La NIIF 16 Arrendamientos reemplaza la NIC 17 Arrendamientos y todas sus interpretaciones. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo la NIC 17 de los arrendamientos financieros. Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto de intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto de depreciación del derecho de uso.

  El Banco adoptó la NIIF 16 usando el método de adopción retrospectivo modificado, donde los activos por derecho de uso se medirán como si la NIIF 16 siempre se hubiera aplicado, usando la tasa descuento promedio de 5.31% conocida a la fecha de transición.

  El impacto de la adopción de esta norma se revela en la Nota 27.

- **Modificación a la NIIF 9: Cancelación Anticipada con Compensación Negativa:** el Banco adoptó desde el 1 de enero de 2019, la modificación a la NIIF 9, que propone una excepción limitada para activos financieros que tendrían, en otro caso, flujos de efectivo contractuales que son solo pagos del capital e intereses, pero que no cumplen esa condición solo como consecuencia de la característica de cancelación anticipada.

  Al aplicar las propuestas, algunos activos financieros fueron elegibles para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, sujetos a la evaluación del modelo de negocio en el que se mantienen, si se cumplen las siguientes dos condiciones:

  - El importe por la cancelación anticipada es incongruente solo porque la parte que opta por finalizar el contrato de forma anticipada (o provoca la finalización anticipada del contrato por otro medio) puede recibir una compensación adicional razonable por hacerlo así; y
  - Cuando el Banco reconoce inicialmente el activo financiero, el valor razonable de la característica de cancelación anticipada es insignificante.

    En la revisión de las condiciones anteriores y al evaluar los criterios de la modificación a la norma, se identificó que no hay impactos significativos que generen una modificación a los estados financieros consolidados.

- **CINIIF 23 - Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:** con la finalidad de dar mayor claridad al tratamiento contable del Impuesto sobre la renta establecido en la NIC 12, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió la interpretación CINIIF 23 con fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La interpretación establece los elementos que deben ser evaluados cuando exista incertidumbre con respecto a la aplicación de tratamientos fiscales que puedan ocasionar conflicto con la autoridad fiscal donde el Banco y sus Subsidiarias tienen su domicilio.

  Los siguientes aspectos deben ser considerados al evaluar la aplicación de la norma:

  - Cuando la entidad considera tratamientos fiscales inciertos de manera separada;
  - Los supuestos efectuados por la entidad acerca del examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades correspondientes;
  - La manera en que la entidad determina la utilidad fiscal (o pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, y tarifas fiscales;
  - La manera en que la entidad considera los cambios en hechos y circunstancias; y
  - Una entidad debe determinar si evalúa cada tratamiento incierto por separado o agrupados, debiendo utilizar el enfoque que mejor predice la resolución de las incertidumbres.

    En la revisión de las condiciones anteriores y al evaluar los criterios de la modificación a la norma, se identificó que su aplicación no tiene impactos significativos en los estados financieros consolidados del Banco.

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por el Banco

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **Revisión al Marco Conceptual:** el IASB publicó en marzo de 2018, el Marco Conceptual que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El marco conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. La revisión al marco conceptual aplica para períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2020.

  La Administración evaluó la revisión al marco conceptual concluyendo que su aplicación no tiene impactos en los estados financieros y revelaciones del Banco.

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

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

  - Coordinar la redacción de la definición de las NIIF y la definición en el marco conceptual para la información financiera;
  - Incorporar algunos de los requerimientos de apoyo existentes en la NIC 1 en la definición para darles un realce adicional; y
  - Mejorar la claridad en la explicación que acompaña a la definición de materialidad o con importancia relativa.

  El Consejo espera que las modificaciones propuestas mejoren la comprensión de los requerimientos existentes; sin embargo, puesto que estas modificaciones propuestas se basan en las guías existentes, el Consejo no espera que afecten de manera significativa la forma en que se realizan en la práctica los juicios de materialidad o con importancia relativa ni a los estados financieros de las entidades.

El Consejo finalizó recientemente un proyecto denominado "Documento Separado de Práctica de Materialidad o Importancia Relativa", para proporcionar a las entidades guías sobre la realización de juicios de materialidad o importancia relativa al preparar sus estados financieros.

La fecha efectiva para esta modificación es el 1 de enero de 2020, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada. La Administración evaluó los cambios y concluye que las modificaciones de la NIC 1 y NIC 8 no tendrán impactos en los estados financieros consolidados y revelaciones del Banco.

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

2.4. Presentación de los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

2.4.1. Principios de Consolidación

2.4.1.1. Subsidiarias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, el Banco mantiene las siguientes oficinas de representación:

- *Oficina de Representación en Guatemala,* mediante Resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la oficina de representación de Banistmo S.A., en la República de Guatemala. Esta oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.

- *Oficina de Representación en Colombia,* mediante Resolución No.0044 de 14 de enero de 2015, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se autoriza la realización de actos de promoción y publicidad de los productos y servicios en el mercado colombiano y a los clientes de Banistmo S.A. (una entidad del exterior) a través de su matriz, Bancolombia, S.A.

2.4.2. Inversiones en Subsidiarias

Cambios en las participaciones en subsidiarias sin cambio de control

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

Disposición de subsidiarias

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

Entidades estructuradas

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

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

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

La evaluación de si el Banco tiene control sobre una EE se lleva a cabo al inicio de la operación y normalmente no se lleva a cabo una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o las condiciones de la EE, o transacciones adicionales entre el Banco y la EE. Día a día los cambios en las condiciones del mercado no suelen conducir a una reevaluación de control. Sin embargo, a veces los cambios en las condiciones del mercado pueden alterar la esencia de la relación entre el Banco y la EE, en estos casos, el Banco determina si el cambio merece una nueva evaluación de control en base a los hechos y circunstancias específicas. Si las acciones voluntarias del Banco, tales como prestar cantidades en exceso de las facilidades de liquidez existentes o extender los plazos más allá de los establecidos originalmente, cambian la relación entre el Banco y una EE, el Banco lleva a cabo una nueva evaluación de control de la EE. Actualmente el Banco no mantiene control sobre una EE.

2.5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, los efectos de caja y los depósitos en instituciones financieras no restringidos con vencimientos originales hasta 90 días o menos. (Véase Nota 4).

2.6. Activos Pignorados (Llamado al Margen)

Los activos pignorados son activos en efectivo que el Banco entrega en garantía a un tercero en operaciones con derivados futuros. A fin de garantizar la eficacia de los contratos de colateral, el Banco realiza un seguimiento diario de los valores de mercado de las operaciones sujetas a dichos contratos y de los depósitos realizados por las contrapartes. Una vez obtenido el importe de colateral a entregar o recibir, se realiza la demanda de colateral (margin call) o se atiende la demanda recibida con la periodicidad fijada en el contrato, generalmente diaria.

2.7. Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, en el momento del reconocimiento inicial, usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a tipos de cambio al final de año se reconocen generalmente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Las ganancias o pérdidas son diferidas en el patrimonio si éstas corresponden a operaciones de cobertura calificadas como cobertura de flujos de efectivo e inversiones netas en un negocio en el extranjero o son atribuibles como parte de una inversión neta en el extranjero.

Las partidas no monetarias que se midan a costo histórico se mantienen a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias que se miden al valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio de la fecha de la valoración. Cuando se reconozca en otro resultado integral una ganancia o pérdida derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio, incluida en esa ganancia o pérdida, también se reconocerá en otro resultado integral. Por el contrario, cuando la ganancia o pérdida, derivada de una partida no monetaria, sea reconocida en los resultados del año, cualquier diferencia de cambio, incluida en la pérdida o ganancia, también se reconocerá en los resultados del año.

2.8. Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

2.9. Clasificación de Instrumentos Financieros

El Banco clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a costo amortizado (CA)

Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de capital e intereses sobre el saldo vigente.

De acuerdo con la NIIF 9, el método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales solo si cumple las siguientes condiciones:

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

Los ingresos de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método del interés efectivo.

Las variaciones en el valor razonable de la inversión son registradas en otras utilidades integrales, a excepción de las pérdidas o recuperaciones de deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias que se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas del año. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otras utilidades integrales se reclasifica del patrimonio al resultado del año. Los ingresos por intereses de estos activos financieros son registrados en los rubros de ingresos por intereses y en la ganancia neta en valores utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los activos financieros e incluyendo los instrumentos de patrimonio no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Una ganancia o pérdida en una inversión que posteriormente se mide a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

El Banco puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias o pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (IPVRCOUI)

El Banco ha realizado la elección irrevocable de presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de algunas inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidos para negociar. Los dividendos procedentes de este tipo de inversiones, se reconocen en el resultado del año cuando se establezca el derecho a recibir el pago.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó 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 y cómo se proporciona la información a la Administración. 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 Administración se enfoca en cobrar solo pago de capital e intereses, 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 evalúa e informa al personal clave de la Administración del Banco sobre el rendimiento de los portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (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, 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 caja son realizados.

Modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales

Un portafolio de activos financieros se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante pagos de capital e intereses a lo largo de la vida del instrumento, incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

Modelo de negocio cuyo objetivo es lograr la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros

En este tipo de modelo de negocios existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez diarias, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros junto con los pasivos con que dichos activos se están financiando.

En comparación con el modelo de negocio en el cual el objetivo sea mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses, este modelo de negocio involucra habitualmente mayor frecuencia y valor de ventas, sin necesidad de tener un umbral de frecuencia o valor definido, ya que se combinan las ventas y el cobro de los flujos contractuales de manera que permitan lograr el objetivo del modelo de negocios.

Otros modelos a valor razonable con cambios en resultados

Cuando los activos financieros no se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de conservarlos para cobrar los flujos de efectivo, o dentro de un modelo de negocios con el objetivo de obtener los flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses y la venta de activos, éstos se miden a valor razonable con cambios en resultados. En este modelo de negocios, la entidad tiene por objetivo cobrar los flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses a través de la venta de activos, tomando decisiones basadas en los valores razonables de los activos y en la gestión para obtener dichos valores.

Cambio del modelo de negocio

Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, todos los activos afectados se deben reclasificar prospectivamente desde la fecha de reclasificación y no se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos, incluyendo las ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de principales e intereses - SPPI

El Banco considera si los flujos de efectivo son consistentes con la contraprestación del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio y otros riesgos básicos asociados al préstamo. No se introduce la exposición a los riesgos o volatilidad que no están relacionados en los acuerdos básicos de cada préstamo, las tasas de interés no tienen características particulares orientadas a ciertos tipos de segmentos de clientes, además las variables definidas en dicha metodología no se encuentren sujetas a cambios en los precios de patrimonio, o indexadas a variables como rendimientos del deudor o índices de patrimonio, al igual que no se tiene en cuenta el nivel de endeudamiento con el fin de evitar que dentro de la tasa se considere el apalancamiento.

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

- Eventos contingentes que cambian 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, por ejemplo, acuerdos de activos sin recursos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés.

Los créditos tienen una tasa de interés contractual basada en una duración que no supera la vida restante del instrumento. En la gran mayoría de las operaciones del Banco no se contempla un restablecimiento periódico de las tasas de interés y en caso de darse una operación de este tipo, se sustenta en la evaluación del riesgo de crédito, y en la moneda en la que se denomina el activo, validando que el año en el cual se establece la tasa de interés corresponda a su vigencia. En estos casos, el Banco evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo capital e intereses considerando un número de factores que incluyen sí:

- 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; y
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes.

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

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.

2.10. Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se informe el valor neto en el estado consolidado de situación financiera, solamente si: (i) existe en el momento actual un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea. Actualmente, el Banco no ha compensado activos ni pasivos financieros.

2.11. Baja en Cuenta de Activos y Pasivos Financieros

Activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad.

Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero y continua con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar.

Si el Banco transfiere o retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continuará reconociendo el activo financiero separadamente y también reconocerá un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Pasivos financieros

El Banco da de baja un pasivo financiero o una parte de éste cuando, la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada, cancelada, o haya expirado.

Una permuta entre un prestamista y un prestatario de instrumentos de deuda con condiciones sustancialmente diferentes se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original, reconociéndose un nuevo pasivo financiero. De forma similar, una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero existente o de una parte del mismo (con independencia de si es atribuible o no a las dificultades financieras del deudor) se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el estado consolidado de ganancias o pérdidas del año.

2.12. Activos Financieros Modificados

La reestructuración de créditos se constituye en una alternativa para llevar a cabo una adecuada gestión de la cobranza. Se debe entender como un recurso excepcional para regularizar el comportamiento de la cartera de créditos, instrumentado mediante la celebración o ejecución de cualquier negocio jurídico, que tiene como propósito modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Las reestructuraciones se llevan a cabo mediante las modificaciones de los términos contractuales, de las tasas y de las condiciones de pago. En todos los casos, al momento de la reestructuración se conservan, como mínimo, las garantías de la obligación inicial y de ser posible, se procura mejorar la posición del Banco mediante la obtención de nuevas garantías o avales que respalden las obligaciones.

En la instrumentación de la reestructuración, se pueden recibir bienes muebles o inmuebles en dación en pago para cancelar parcial o totalmente obligaciones a su favor, así mismo, se pueden conceder descuentos sobre los intereses u otros conceptos como comisiones y de ser necesario sobre el capital, a clientes, bien sea porque las garantías o fuentes de pago no tienen cobertura sobre el total de las deudas o porque la fórmula de arreglo a que se llegue con el cliente no permita la recuperación total de las deudas.

En cada negociación se revisan las condiciones del cliente para definir si se mantiene la relación comercial en el futuro, y en caso tal, definir las condiciones para restablecer dicha relación comercial después de un determinado tiempo.

Un crédito que se renegocia se da de baja si se cancela el contrato existente y se realiza un nuevo contrato con términos sustancialmente diferentes; o si los términos del contrato existente se modifican de manera tal, que el crédito renegociado sea un instrumento financiero sustancialmente diferente. Cuando dichos créditos se dan de baja, el contrato renegociado es un nuevo préstamo y el deterioro se evalúa de acuerdo con la política de contabilidad del Banco. Cuando en la renegociación de dichos créditos no se da la baja en cuentas, el deterioro continúa evaluándose por aumentos significativos en el riesgo de crédito en comparación con la calificación de riesgo de crédito de origen del crédito.

Cuando se modifica el activo financiero y se da de baja la obligación los costos y comisiones se reconocen en ganancias o pérdidas, así como la diferencia entre el saldo en libros y la contraprestación recibida. En el caso en el que la modificación no se reconoce como una cancelación, los costos y comisiones se ajustarán y se amortizarán por el resto de la vida del activo modificado. El importe del activo modificado se recalcula y se reconoce el efecto de la modificación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Previamente a las reestructuraciones se realiza un análisis de la capacidad del flujo de efectivo proyectado del cliente para atender el plan de reestructuración propuesto. Las reestructuraciones se clasifican de la siguiente manera:

Acuerdo privado

Son aquellos acuerdos pactados con el cliente, como resultado de una negociación entre ambas partes, sin que éste se haya acogido a algún régimen especial contemplado en la Ley.

Acuerdos regulados por la Ley

Estos acuerdos son el resultado de que el cliente se acoja a un acuerdo de Ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia.

2.13. Medición de Valor Razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. La mejor evidencia de valor razonable es el precio en un mercado activo. Un mercado activo consiste en donde las transacciones de activos y pasivos tienen lugar con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información del precio en una base continua.

Cuando no existe un precio de cotización en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables relevantes y minimicen el uso de datos no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción. Una ganancia o pérdida en el reconocimiento inicial solo se registra si hay una diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción que puede ser evidenciado por otras transacciones observables en mercados actuales para el mismo instrumento o por una técnica de valoración con entradas que incluyan solo datos de los mercados observables.

El Banco registra las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año de presentación del informe en el que se ha producido el cambio.

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. (Véase Nota 25).

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, el Banco determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios futuros observables en mercados, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

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

2.14. Derivados

Un derivado financiero es un instrumento cuyo valor varía como respuesta a los cambios en una variable como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero, una calificación o índice de carácter crediticio. Este instrumento no requiere una inversión inicial o es inferior en relación con otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y se liquida, generalmente, en una fecha futura.

El Banco subscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, incluyendo contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y permutas de divisas. (Véase Nota 6).

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se subscribe el contrato del derivado y posteriormente son medidos nuevamente a su valor razonable al final del año sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas inmediatamente, a menos que el derivado sea designado como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en ganancias o pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Contabilidad de cobertura

El Banco designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, como cobertura del valor razonable, cobertura del flujo de efectivo o cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme puede ser contabilizada como cobertura del flujo de efectivo.

En la designación inicial de la cobertura, el Banco documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y los elementos cubiertos, incluido el objetivo y la estrategia de gestión del riesgo en la cobertura, junto con el método que se utilizará para efectividad de la relación de cobertura. El Banco realiza una evaluación, tanto al inicio de la relación de cobertura como en forma continua, de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo de los respectivos riesgos durante el año para el cual se designa la cobertura.

A medida que el Banco entra en una relación de cobertura, el primer requisito es que el instrumento de cobertura y la partida cubierta se muevan en la dirección opuesta, como resultado del cambio en el riesgo cubierto. Esto se debe basar en una razón económica, como podría ser el caso si la relación se basa solo en una correlación estadística. Este requisito se cumple en muchas de las relaciones de cobertura realizadas por el Banco cuando el subyacente del instrumento de cobertura es igual o está estrechamente alineado con el riesgo cubierto. Incluso cuando existen diferencias entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, la relación económica a menudo será capaz de ser demostrado mediante una evaluación cualitativa.

Para la evaluación de la efectividad de la cobertura, bajo pruebas prospectivas, el Banco utiliza un análisis de regresión lineal sobre data histórica. Estableciendo el cumplimiento de un margen de efectividad tanto al momento de la incepción de la cobertura, así como un margen al momento del monitoreo mensual.

La evaluación cualitativa o cuantitativa considera lo siguiente:

- Vencimiento;
- Importe nominal;
- Programación de flujo de efectivo;
- Base de la tasa de interés; y
- Riesgo de crédito, incluyendo el efecto de la garantía, entre otros.

La exposición de los activos y pasivos reconocidos y la estrategia de cobertura se resumen a continuación:

Activos y pasivos reconocidos	Estrategia de cobertura
Activo a tasa fija - exposición a la variabilidad en el valor razonable del activo.	Convertir el interés recibido a variable ingresando un swap de tasa de interés pagando fija/recibiendo variable. Bloquear un valor mínimo comprando el derecho de venta de una opción para vender el activo a un precio específico.
Pasivo a tasa fija - exposición a la variabilidad en el valor justo de la responsabilidad.	Convertir el interés pagado en variable ingresando un swap de tasa de interés recibiendo fijo/pagando variable. Bloquear un valor máximo comprando una opción con tasa de interés piso.
Pasivo a tasa fija designado en una moneda no funcional - exposición a la variabilidad en el valor justo de la responsabilidad.	Convertir el interés pagado en variable ingresando un swap de tasa de interés recibiendo fijo/pagando variable.

Para propósitos de la contabilidad de cobertura, las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para su contabilización:

- Cobertura de valor razonable: los instrumentos derivados designados para cobertura de valor razonable son instrumentos que cubren la exposición a cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera o de una porción identificada del valor de dichos activos o pasivos, que sea atribuible al riesgo específico y que pueden afectar el resultado neto que se presenta en los estados financieros consolidados. El instrumento de cobertura es expresado a valor razonable con respecto al riesgo que se está cubriendo. Los cambios en el valor de estos instrumentos son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

  Si el activo cubierto está clasificado como valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en el patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga cobertura a través de un derivado, se empezará a contabilizar la revalorización de dicho activo en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en la reserva, permanecerá hasta que se venda el activo o llegue a su fecha de vencimiento.

  Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectivo ajustada para el cálculo de la amortización.

  Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

- Cobertura de flujos de efectivo: los instrumentos derivados designados para cobertura de flujos de efectivo son instrumentos que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo asociados con un activo o pasivo previamente reconocido o a una transacción prevista altamente probable. La parte efectiva de cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente como otras utilidades integrales en el patrimonio, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en los resultados de operación en la cuenta de ganancia neta en valores y derivados.

Los montos acumulados en el patrimonio se reclasifican al estado consolidado de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia neta en valores y derivados en los años en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados de operación. Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando una cobertura deja de cumplir los criterios para la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada remanente existente en el patrimonio se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia neta en valores y derivados.

Si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo financiero o un pasivo financiero, las ganancias o pérdidas relacionadas que hubieran sido reconocidas directamente en el patrimonio se reclasificarán a resultados en el mismo año o años durante los cuales el activo adquirido o el pasivo asumido afecte los resultados de operación. El ajuste al valor en libros de un instrumento de cobertura permanece en el patrimonio hasta la disposición del activo o pasivo. En caso de que se considere que la transacción prevista no ocurrirá, el saldo mantenido en otras utilidades integrales se reclasificará inmediatamente al estado consolidado de ganancias o pérdidas.

- Derivados sin cobertura contable: los instrumentos derivados que no son para propósitos de negociar y no estén asociados a una estrategia de cobertura se clasifican como otros activos u otros pasivos financieros y se registran a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la cuenta de ganancia neta en valores y derivados.

La medida en que el instrumento de cobertura es efectivo en lograr el objetivo de compensar los cambios en el valor razonable o de flujos de efectivo debe ser evaluada al menos trimestralmente. Cualquier inefectividad debe ser registrada en los resultados del año.

La Nota 6 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

2.15. Préstamos

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables compuestos principalmente por créditos corporativos, consumo, arrendamientos financieros y créditos hipotecarios. Son reconocidos inicialmente a valor razonable más los costos de transacción y costos de adquisición directamente atribuibles a la emisión y posteriormente son medidos a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, excepto cuando exista un cambio en los modelos de negocios, el Banco reconocerá los préstamos y adelantos a valor razonable con cambios en resultados.

Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamos

Con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco emite cartas de crédito y garantías bancarias. Los contratos de garantía financiera que emite el Banco son aquellos contratos que requieren que se haga un pago específico para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera se reconocen inicialmente como un pasivo al valor razonable, ajustado por los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Generalmente, el valor razonable de una garantía financiera al momento inicial es igual al valor de la comisión u honorario cobrado.

2.16. Deterioro de la Cartera de Crédito y Contratos de Garantía Financiera y Compromiso de Préstamos

El Banco evalúa el modelo de deterioro basado en la pérdida crediticia esperada de la cartera de créditos al final de cada año a los activos financieros que son medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, donde la pérdida por deterioro se medirá desde el "día 1" despúes de su reconocimiento inicial.

El modelo está estructurado en tres fases en las que se puede categorizar el activo financiero, teniendo en cuenta el grado de riesgo crediticio y las circunstancias que han producido un aumento significativo del riesgo de la siguiente manera:

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
(Reconocimiento inicial)	(Incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial)	(Cartera en incumplimiento)
Pérdidas esperadas en 12 meses	Pérdidas esperadas a la vida del crédito	Pérdidas esperadas a la vida del crédito

La pérdida esperada se basa en estimaciones que incluye información razonable sobre eventos pasados, actuales y condiciones económicas futuras.

El Banco ha definido que la medición de deterioro bajo pérdida crediticia esperada (PCE) de la cartera de créditos se realiza a través de una evaluación colectiva o individual de acuerdo con el monto y las características del crédito.

Los modelos colectivos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo. La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas macroeconómicas y las condiciones particulares de cada deudora para la generación futura del flujo de efectivo.

Clasificación de cartera en etapas

A partir de la evaluación de un incremento significativo de riesgo, un instrumento financiero puede ser clasificado en diferentes etapas:

- Etapa 1: instrumentos financieros que no presentan un deterioro en su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del período de reporte;
- Etapa 2: instrumentos financieros que han incrementado de manera significativa su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial; y
- Etapa 3: instrumentos que tengan evidencia objetiva de deterioro (EOD) en el período informado.

Para cada una de las etapas mencionadas se calculará una pérdida crediticia esperada (PCE) que recogerá condiciones actuales y futuras tanto del comportamiento de la cartera como de diferentes condiciones macroeconómicas asociadas. Para la etapa 1 se reconocerá la pérdida crediticia esperada (PCE) de los instrumentos sobre un horizonte temporal de 12 meses de vida, mientras que para las etapas 2 y 3, se hará sobre el tiempo de vida del instrumento.

Incremento significativo del riesgo de crédito

Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, y revisa para cada portafolio la presunción refutable de más de 30 días de mora.

La forma en que el Banco determina si el riesgo crediticio de los instrumentos financieros se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial es la siguiente:

Criterios cuantitativos

Evaluación de la probabilidad de incumplimiento (PI) a la vida del crédito: el Banco ha definido que el parámetro más idóneo para la comparación del riesgo del instrumento es a través de la comparación de la probabilidad de incumplimiento a la vida del crédito en la fecha de origen y la fecha actual, para esto se definen dos umbrales que permiten identificar si existe un incremento significativo en el riesgo:

- Umbral absoluto: es la diferencia absoluta entre el valor de la probabilidad de incumplimiento (PI) residual a la vida del crédito en el reconocimiento inicial y la fecha actual. Este umbral determina el valor a partir del cual una variación absoluta positiva identifica un incremento en el riesgo del instrumento; y
- Umbral relativo: es una variación porcentual entre el valor de la probabilidad de incumplimiento (PI) residual a la vida del crédito en el reconocimiento inicial y la fecha actual. Este umbral determina el valor a partir del cual una variación porcentual positiva identifica un incremento en el riesgo del instrumento.

En caso de que la comparación de probabilidad de incumplimiento (PI) produzca el sobrepaso de un umbral, pero no del otro, no se considera que exista un incremento significativo del riesgo para el instrumento.

Si el instrumento no supera el umbral, se procede a evaluar otros criterios cualitativos, que pueden identificar un incremento significativo del riesgo, incluso cuando la obligación está muy cercana al vencimiento, estos criterios son los siguientes:

Criterios cualitativos

- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras son clasificados en la etapa 2 y provisionados con una pérdida crediticia esperada a la vida del crédito hasta que la obligación es cancelada o trasladada a la etapa 3;
- Clientes en lista de observación con nivel de riesgo medio; y
- Adicionalmente, el Banco revisa cada semestre si existen criterios colectivos para la migración de un grupo de clientes a la etapa 2, por ejemplo, si ha ocurrido un cambio significativo desde el origen en un producto o región geográfica especifica o cualquier otro que se considere un hecho relevante con impacto en la generación de los flujos futuros de la operación del cliente.

Presunción refutable de más de 30 días de mora

El Banco ha revisado para cada portafolio la presunción de incremento significativo en 30 días de mora, y se cuenta con evidencia histórica de que existe relación entre esta presunción y el incumplimiento, excepto para el portafolio hipotecario, en donde el Banco ha refutado la presunción de la norma. La base para refutar esta presunción se da porque se cuenta con información razonable y sustentable que demuestra que cuando los pagos contractuales pasan a tener más de 30 días de mora, esto no representa un incremento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, las principales causas son:

- El Banco tiene un porcentaje de la cartera hipotecaria que vive en el rango de mora de 31 - 60 días que por temas operativos genera morosidad que supera los 30 días. De acuerdo con la NIIF 9, B5.5.20, cuando un impago sea un descuido administrativo, en lugar de una dificultad financiera del prestatario es posible refutar esta presunción; y
- No hay relación entre los créditos hipotecarios cuyos pagos están en mora por más de 30 días y el incumplimiento, ya que solo un 15% se deterioran, pero si se evidencia una relación cuando los pagos tienen más de 60 días de mora, ya que se deteriora aproximadamente el 74%.

Definición de incumplimiento

La cartera clasificada en etapa 3 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incumplimiento.

Para establecer si un activo presenta incumplimiento, el Banco realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos y revisa para cada portafolio la presunción refutable de más de 90 días de mora. La forma en que el Banco determina si existe incumplimiento es la siguiente:

Criterios cuantitativos

- Clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo a los modelos de calificación interna, por ejemplo, clientes con alta probabilidad de incumplimiento y ser de alto riesgo; y
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.

Criterios cualitativos

- Clientes en estados especiales de acuerdo a la ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia;
- Clientes en lista de observación con nivel de riesgo alto; y
- Adicionalmente, el Banco alinea todos los productos de la misma modalidad del cliente a la etapa 3 cuando una de sus obligaciones se encuentra en mora de incumplimiento.

Presunción refutable de más de 90 días de mora

El Banco ha revisado para cada portafolio la presunción de incumplimiento en 90 días de mora, y se cuenta con evidencia histórica de tener alta probabilidad de pérdida al cumplir dichos días, excepto para el portafolio hipotecario, en donde el Banco ha refutado la presunción de la norma, dado que se tiene evidencia histórica de que el incumplimiento ocurre a los 180 días a través del análisis de matrices de transición, por lo tanto, el default para este portafolio se da a los 180 días de mora.

Medición pérdidas crediticias esperadas por metodología colectiva

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas de manera colectiva se realiza de acuerdo con la clasificación de las etapas, los grupos homogéneos definidos en cada tipo de cartera y el nivel de riesgo del cliente.

La segmentación de grupos homogéneos se realiza por tipo de clientes en persona natural y persona jurídica, las personas naturales se agrupan por productos y las personas jurídicas por un segmento definido a partir del nivel de ventas de la empresa.

Igualmente, el nivel de riesgo se asigna por tipo de cliente, en personas naturales se mide el riesgo a partir de un modelo de comportamiento para los productos de consumo y un modelo de comportamiento diferenciado para el producto de vivienda, la función de estos modelos es ordenar los clientes de acuerdo al riesgo y así tener un mejor seguimiento de ellos, los modelos se alimentan de variables de comportamientos históricos y el manejo de cada uno de los productos.

En personas jurídicas el nivel de riesgo se mide a partir de un modelo de calificación interna, el cual utiliza variables cualitativas y cuantitativas como indicadores financieros del cliente para luego ser enmarcados en una escala de 10 niveles. Intervienen en este proceso los programas de calificación de la región, factores del mercado local y el conocimiento que se tenga del cliente en la plaza, más allá de sus cifras financieras.

Para estimar las pérdidas crediticias esperadas bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula básica:

$$PCE=EOD*PI*PDI$$

La pérdida crediticia esperada (PCE) se determina proyectando la PI, PDI y EOD para cada crédito y cada año futuro. Estos tres componentes se multiplican juntos y se ajustan por la probabilidad de supervivencia (es decir, la exposición que no se pagó por anticipado ni se incumplió en el año anterior), que luego se descuenta a la fecha de reporte y a la tasa de interés efectiva o una aproximación de la misma.

Los componentes son estimados con modelos estadísticos desarrollados a partir de información histórica interna de la entidad y luego son ajustados con información prospectiva como se describe a continuación:

- Probabilidad de incumplimiento (PI): probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento de un instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada, según la clasificación en las etapas 1, 2 y 3.

    - Etapa 1: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. El Banco según la norma, define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de 12 meses, el Banco utiliza técnicas tradicionales como la regresión logística, modelizando el comportamiento del portafolio por nivel de riesgo para cada uno de los segmentos.
    - Etapa 2: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto y el nivel de riesgo. El Banco define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito. Estima este factor a través de modelos de supervivencia los cuales plantean un análisis estadístico para cuantificar la tasa de supervivencia de una cartera para un período determinado. Una de las ventajas que presenta el modelo es la inclusión de datos censurados dentro del análisis, es decir aquellos instrumentos que dentro del período de observación salen de la cartera por diversos motivos (cancelaciones, ventas, etc.).
    - Etapa 3: los clientes evaluados por la metodología colectiva tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.

- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): la pérdida dado el incumplimiento o severidad es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la entidad en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es PDI=1-% de recuperación, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa del cliente en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento, incluyendo las ventas y otras estrategias de recuperación. Para los productos garantizados la recuperación se basa principalmente en el tipo de garantía, el descuento del valor de venta proyectado y el tiempo de la recuperación.
- Evidencia objetiva de deterioro (EOD): para productos que son amortizados, el valor expuesto incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar descontando los reembolsos contractuales adeudados por el prestatario sobre una base de 12 meses o de por vida.

Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo revolvente y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la evidencia objetiva de deterioro (EOD) considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

Para estimar la provisión de los compromisos de préstamo, en la pérdida crediticia esperada (PCE), se incluye un componente de probabilidad de volverse cartera.

Con el fin de estimar la pérdida crediticia esperada a la vida del instrumento, el saldo expuesto es proyectado anualmente, teniendo en cuenta el descuento de los pagos contractuales pactados con el cliente para cada año. El descuento de los flujos se realiza a la tasa de interés efectiva o una aproximación de la misma.

Incorporación de la información prospectiva en los modelos de pérdida crediticia esperada (PCE)

Con el fin de incorporar la información prospectiva a los componentes definidos para la estimación de la pérdida crediticia esperada, el Banco utiliza metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas. El Banco ha realizado la proyección de tres escenarios macro (base, pesimista y optimista); cada escenario cuenta con una probabilidad de ocurrencia plausible con el fin de evaluar la mejor estimación de la pérdida crediticia esperada (PCE) bajo condiciones económicas futuras posibles.

Para realizar las proyecciones, el equipo de investigaciones económicas corporativas ha definido un proceso de generación de estimaciones bajo dos perspectivas:

- Perspectiva temática: en primera instancia, se define una serie de variables externas, que son aquellas cuyos valores se establecen a nivel global y en cuya definición no tienen incidencia las dinámicas idiosincráticas del país analizado. Por tratarse de temas cuyo estudio detallado está por fuera del alcance de este equipo, se toman como referencia las estimaciones realizadas por analistas externos.
- Perspectiva analítica: consiste en la recopilación de la información histórica para las variables económicas y financieras más relevantes del país. Las bases de información se recopilan a partir de las fuentes oficiales, que en su mayoría corresponden a autoridades oficiales, el Banco estima los pronósticos a partir de modelos de series de tiempo ampliamente utilizados en la econometría.

Como resultado final se obtiene unas proyecciones para las variables económicas de interés, las cuales se formulan con una periodicidad mensual en un horizonte temporal que incluye el año en curso y cinco años más. Después de cinco años, dado las dificultades técnicas y la alta incertidumbre, la proyección de las variables económicas para la vida útil restante total de cada instrumento, corresponde al valor de la última proyección.

Ponderación de los escenarios macroeconómicos

Con el propósito de incorporar no solo una perspectiva, sino que además reconozca la incertidumbre existente alrededor del contexto económico de corto y mediano plazo que vivirá el país, el trabajo de proyecciones incorpora tres escenarios: base, optimista y pesimista.

Se busca que cada uno de los escenarios recoja expectativas razonables y que tengan asociado un nivel de probabilidad relevante. En otras palabras, se busca formular escenarios posibles, no extremos. Las proyecciones del escenario base corresponden a la estimación media de los analistas, en tanto que para el escenario pesimista se toma la observación del percentil 20 y para el escenario optimista el percentil 80.

El escenario base corresponde al de mayor probabilidad de ocurrencia, y proviene directamente de los resultados de los modelos de proyección desarrollados para cada indicador, este escenario tiene una ponderación del 60%. Por su parte, tanto el escenario optimista como el pesimista se determinan con base en los valores del escenario base ajustados de acuerdo con el error estándar de las proyecciones (cada escenario tiene una ponderación del 20%).

A continuación se presentan las principales variables macroeconómicas que son usadas para incorporar la información prospectiva y sus proyecciones:

Escenarios de proyecciones macroeconómicas en Panamá
2019
(No Auditado)
Escenario Base

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

Escenario Optimista

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

Escenario Pesimista

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

Escenarios de proyecciones macroeconómicas basados en Panamá
2018
(Auditado)
Escenario Base

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Basado en bienes y servicios Exportaciones	Basado en bienes y servicios Importaciones
				Millones	
2017	5.37%	0.42%	6.00%	24,933	26,961
2018	3.73%	1.04%	6.50%	27,973	28,370
2019	5.13%	1.35%	7.20%	29,997	29,651
2020	4.90%	1.54%	7.45%	30,947	30,897
2021	4.55%	1.64%	7.90%	31,647	32,271
2022	4.53%	1.71%	8.15%	32,247	33,417
2023	4.63%	1.76%	8.50%	32,537	34,664

Escenario Optimista

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Basado en bienes y servicios Exportaciones	Basado en bienes y servicios Importaciones
				Millones	
2017	5.37%	0.42%	6.00%	24,933	26,961
2018	4.08%	1.04%	6.20%	28,373	28,170
2019	5.43%	1.26%	7.10%	30,597	28,751
2020	5.20%	1.51%	7.25%	31,347	29,697
2021	4.85%	1.60%	7.60%	32,047	31,071
2022	4.83%	1.57%	7.85%	32,767	32,217
2022	4.93%	1.62%	8.00%	33,097	33,464
2023					

Escenario Pesimista

	Crecimiento del PIB	Inflación	Desempleo	Basado en bienes y servicios Exportaciones	Basado en bienes y servicios Importaciones
				Millones	
2017	5.37%	0.42%	6.00%	24,933	26,961
2018	3.63%	1.04%	6.90%	28,197	28,370
2019	4.73%	1.73%	7.60%	29,197	30,851
2020	4.50%	1.87%	7.85%	29,647	32,097
2021	4.15%	1.90%	8.30%	30,047	33,471
2022	4.13%	2.04%	8.55%	30,147	34,617
2023	4.23%	2.16%	8.90%	31,737	35,864

Metodologías especiales que se aplican en la etapa 3

Metodología colateral

Para créditos incumplidos cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es una garantía, el monto de la pérdida se estima como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado del valor esperado de la garantía menos los costos de obtención y venta, y afectados por varios escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada que resultan en una pérdida esperada ponderada.

Metodología individual

El Banco evalúa individualmente los créditos clasificados en incumplimiento que superan los B/.5 millones de balboas analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información financiera y el comportamiento crediticio del cliente y del sector. Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la entidad no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero significativo ha sido identificado como incumplido, el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado de los flujos futuros de efectivo esperados bajo mínimo dos escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada.

Los clientes clasificados individualmente serán evaluados mínimo dos veces al año y adicionalmente, cada vez que ocurra un evento relevante que se refleje en cambios significativos en su nivel de riesgo y que conlleven a un cambio en los escenarios analizados previamente, los eventos relevantes pueden ser:

- Cambios significativos en el valor de la garantía;
- Cambios adversos o existentes previstos en el negocio;
- Cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio;
- Cambios en su dinámica comercial y operativa; y
- Pagos significativos.

Para establecer los flujos futuros de efectivo esperados del cliente se presentan dos enfoques, lo cuales puede ser vía generación de flujos de efectivo o vía ejecución de algún tipo de garantía o liquidación de activos.

Enfoque vía flujos de efectivo: hace referencia a un análisis bajo la premisa de "Negocio en Marcha", es decir, se considera que el pago de la obligación se dará a través del flujo de efectivo del cliente. El cálculo del valor presente neto esperado con enfoque de flujos de efectivo incluye:

- Proyecciones financieras del cliente;
- Simulador de deuda; y
- Cálculo del valor presente neto.

Enfoque vía recuperación de garantía: hace referencia a la "Liquidación de Garantías", es decir se considera que el pago de la obligación se dará a través de la entrega de garantías, liquidación de activos, la ejecución de garantías personales, avales y adjudicación de activos a través de procesos judiciales. El cálculo del valor presente neto esperado con enfoque de garantía deberá incluir:

- Análisis de la garantía;
- Valor futuro de la garantía; y
- Cálculo de valor presente neto.

Se estiman flujos de caja futuros basados en dos escenarios (base y alternativo) que puede ser afectado por las variables antes mencionadas.

Análisis de sensibilidad

Entre los supuestos relevantes que afectan la asignación de la pérdida crediticia esperada (PCE) en la cartera de créditos y arrendamiento financiero, se encuentran:

- Crecimiento del PIB: por el impacto en el desempeño económico general, la valoración de las garantías y cambio en las perspectivas de los agentes frente al endeudamiento.
- Inflación: dado su impacto significativo en la capacidad adquisitiva de los agentes económicos, las perspectivas en inversión y las externalidades causadas en el entorno económico.

El Banco ha estimado el impacto sobre la pérdida crediticia esperada (PCE) al aplicar los escenarios optimista y pesimista con un peso de 100% en cada uno. Como resultado de la aplicación de dicho cambio, se observa una disminución de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) por B/.22,562,876 (2018: B/.18,493,710) para el caso del escenario optimista y un aumento de las mismas por B/.44,022,722 (2018: B/.2,392,924) al aplicar el escenario pesimista. Para el valor presente neto individual, los escenarios aplicados son el base y el alternativo con una ponderación del 100%.

2.17. Deterioro de Inversiones

Las inversiones se clasifican en etapas de acuerdo con el nivel de riesgo de la siguiente manera:

Etapa 1:

- Las inversiones que se encuentren calificadas en grado de inversión;
- Las inversiones que se encuentren calificadas en grado de especulación, si:
    - Se mantiene o se mejora la calificación externa actual frente a la calificación otorgada en la fecha de compra; y
    - Si hay deterioro de calificación inferior en las categorías que determinen un incremento significativo en el riesgo.

Etapa 2:

- Las inversiones que pasan de calificación en grado de inversión a grado de especulación; y
- Si hay un deterioro de calificación en las categorías que determinan un incremento significativo en el riesgo.

Etapa 3:

- Las inversiones que se encuentren calificadas en incumplimiento.

Incremento significativo de riesgo

Las inversiones clasificadas en la etapa 2 recogerán aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo.

Para establecer si un título presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación del deterioro de la calificación en la fecha actual frente a la calificación otorgada al momento de la compra, de acuerdo a la calificación origen puede haber un incremento con 1, 2 ó 3 categorías como se muestra en la siguiente tabla:

Calificación externa origen	Incremento significativo del riesgo
Ba1/BB+	3 Escalas
Ba2/BB	3 Escalas
Ba3/BB-	3 Escalas
B1/B+	2 Escalas
B2/B	2 Escalas
B3/B-	1 Escala
Caa/CCC	1 Escala

Medición de pérdidas crediticias esperadas

Deterioro: Costo amortizado o posición a mercado * PI (Probabilidad de incumplimiento) * PDI (Pérdida dado el incumplimiento).

- A todos los instrumentos clasificados en la etapa 1 se les asignará una probabilidad de incumplimiento a 12 meses;
- A todos los instrumentos clasificados en la etapa 2 se les asignará una probabilidad de incumplimiento por la vida del instrumento;
- A todos los instrumentos clasificados en la etapa 3 se les asignará una probabilidad de incumplimiento del 100%.

Para estimar el deterioro de los instrumentos, si la emisión cuenta con calificación externa, se provisiona con probabilidad de incumplimiento (PI) de la calificadora externa; si no cuenta con calificación externa, se provisiona con el modelo interno de calificación y la probabilidad de incumplimiento de cartera.

En todos los casos la pérdida dado el incumplimiento (PDI) es el parámetro publicado por la calificadora para el portafolio de inversión.

2.18. Castigos de Cartera de Créditos

Los castigos de cartera de créditos se realizan con base en la determinación de irrecuperabilidad de las obligaciones y cuentas por cobrar a cargo de un cliente o un tercero; en términos generales, dicha característica se cumplirá cuando se presenten las siguientes condiciones en la morosidad de la cartera de créditos:

Modalidad	**Altura de mora**
Consumo	180 días
Comercial	360 días
PYMES*	Con garantía 720 días y sin garantía 180 días
Vivienda	720 días

(*) Pequeña y Mediana Empresa

Entre las razones que sustentan la irrecuperabilidad de la cartera, se considera el tiempo estimado de recuperación de la obligación y el porcentaje probable de recuperación dada la existencia o no de garantías. Cuando se presenten las condiciones de morosidad, inicialmente se evalúa si las garantías que respaldan la cartera generan una expectativa razonable de recuperación; de ser así, se realiza la gestión necesaria para la realización de la garantía de forma previa al castigo; en los casos donde el valor neto de realización de la garantía indique que no hay expectativas razonables de recuperación, los créditos son dados de baja. En la mayoría de los casos de préstamos hipotecarios, sigue existiendo una alta probabilidad de recuperación tras el incumplimiento.

2.19. Arrendamientos

El Banco como arrendador

Los bienes entregados en arrendamiento por el Banco son clasificados en el momento inicial del contrato como arrendamientos financieros u operativos.

Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes inicialmente en el rubro de cartera de créditos y operaciones de arrendamiento por un valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento.

Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen como gasto a lo largo del plazo del arrendamiento. Las cuotas contingentes de los arrendamientos se reconocen como ingresos en el año en el que se obtienen.

Entre los riesgos transferidos se encuentran la posibilidad de pérdidas por infrautilización, obsolescencia tecnológica, disminución de la rentabilidad o cambios en el entorno económico. Entre los beneficios derivados del uso se encuentran la expectativa de una operación rentable a lo largo de la vida económica del activo, así como por una ganancia por revalorización o por una realización del valor residual del activo.

Son indicadores de transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien:

- En el contrato se indica que el arrendatario tiene la opción de comprar el activo a un precio que se espera sea igual o inferior al 10% del valor razonable del activo una vez terminado el contrato de arrendamiento;
- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación. Se entiende que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo, cuando el plazo mínimo del arrendamiento represente el 75% o más de la vida económica del bien arrendado;
- Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente al 90% del valor razonable del activo objeto de la operación; y
- Los activos objeto del contrato de arrendamiento son de una naturaleza tan especializada, que solo el arrendatario tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

Si en algún momento el arrendador y el arrendatario acuerdan cambiar las condiciones del contrato, y los cambios acordados resultarán en una clasificación diferente con respecto a las condiciones anteriores, entonces el acuerdo modificado se considerará como un nuevo arrendamiento con nuevas estipulaciones que darán lugar a la clasificación de un arrendamiento financiero u operativo, según proceda.

Políticas de contabilidad utilizadas antes del 1 de enero de 2019

El Banco como arrendatario

Los activos tomados en arriendo bajo arrendamiento financiero se reconocían por el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento y se presentaban como propiedades y equipos en el estado consolidado de situación financiera.

Los activos arrendados bajo arrendamiento financiero se depreciaban a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de línea recta.

Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que el Banco obtuviera la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciaba a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que fuese menor. Los pagos del arrendamiento se dividían entre el interés y la reducción de la deuda. Los cargos financieros se reconocían en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, se reconocían como gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Políticas de contabilidad utilizadas a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, el Banco clasifica un contrato como arrendamiento, si éste transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

El Banco como arrendatario

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Tanto el activo por derecho de uso como el pasivo por arrendamiento se miden al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario. Adicionalmente, el activo por derecho de uso incluye:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamientos;
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento y costos incurridos;
- Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
- Una estimación de los costos a incurrir por desmantelamiento y/o restauración.

Posteriormente, el Banco mide su activo por derecho al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento por su parte se mide incrementando su valor para reflejar el interés; reduciéndo los pagos por arrendamiento realizados; midiéndolo nuevamente las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para los pagos por arrendamientos fijos en esencia que hayan sido revisados.

El interés de un pasivo por arrendamiento en cada año terminado durante el plazo del arrendamiento será el importe que produce una tasa periódica (tasa incremental de préstamos) constante de interés sobre el saldo restante del pasivo por arrendamiento.

Arrendamientos a corto plazo

El Banco ha optado por no reconocer los activos y pasivos por arrendamientos a corto plazo que tengan un plazo de 12 meses o menos. El Banco reconoce los pagos de arrendamientos asociados con estos como un gasto utilizando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El Banco reconoce en la ganancia o pérdida del año, a menos que los costos se incluyan, en función de otras normas aplicables, en el importe en libros de otro activo:

- El interés sobre el pasivo por arrendamiento; y
- Los pagos por arrendamiento variables no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento en el año terminado en el que ocurre el suceso o condición que da lugar a esos pagos y el cargo por depreciación y pérdida por deterioro, si fuese el caso.

Arrendamientos a bajo valor

El Banco ha optado por no reconocer los activos y pasivos por arrendamientos de bajo valor que cumplan las condiciones para ser reconocidos bajo el alcance de la presente norma y acoger la exención de reconocimiento para activos subyacentes que sean iguales o inferiores a B/.5,000 actualizado anualmente. Dado que en los contratos de arrendamientos sobre inmuebles, todos los activos subyacentes son de valores materiales, excepto los espacios para temas diversos con personas naturales, no se acogerá la exención de bajo valor, es decir, se incluirán en los estados financieros consolidados todos los contratos realizados sobre inmuebles independientemente del valor del activo subyacente.

2.20. Activos Mantenidos para la Venta

El grupo enajenable de activos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, es clasificado como mantenidos para la venta. Inmediatamente, antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se valúan nuevamente de acuerdo con las políticas de contabilidad del Banco y se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

Esta condición se cumple si el activo y el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales para su venta inmediata, la transacción de venta es altamente probable; se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación. 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 ganancias o pérdidas.

2.21. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras comprenden terrenos, edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se presentan al costo histórico menos la depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye aquel que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimientos se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas conforme se incurren.

Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos, a excepción de los terrenos, que no se deprecian. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

Propiedades y mejoras propias	5 - 40 años
Mejoras a las propiedades arrendadas	5 - 20 años
Mobiliario y equipo	3 - 30 años
Equipo de cómputo	3 - 6 años
Equipo rodante	4 años

La vida útil estimada de los activos se revisa y se ajusta, si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos el costo de venta y su valor en uso.

Las ganancias o pérdidas en la venta de bienes de uso son registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, en el rubro de ingresos no procedentes de contratos.

2.22. Activos Intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Los costos de los activos intangibles generados internamente y los desembolsos por investigación se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el momento en el que se incurre, a excepción de los costos de desarrollo que sí cumplan con los criterios de reconocimiento, se capitalizan.

La vida útil de los activos intangibles se determina como finita o indefinida. Los activos intangibles con vida útil finita se amortizan de forma lineal y se evalúan al cierre del año para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. La amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan, al menos, al cierre de cada año. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el año o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vida útil finita se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 1 y 5 años.

Costos de investigación y desarrollo – software

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren en ellos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando el Banco pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de finalizar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- Su intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para finalizar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado consolidado de situación financiera, el activo por los desembolsos del desarrollo se contabiliza al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del año del beneficio económico futuro esperado.

Plusvalía

La plusvalía resulta de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida, del monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y del valor razonable de cualquier participación patrimonial anterior en la adquirida sobre el valor razonable de los activos identificables netos adquiridos.

Si el total de la contraprestación transferida, participación no controladora reconocida y participación mantenida previamente medidos a valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra negociada, la diferencia es reconocida directamente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o grupo de unidades a las que se asigna la plusvalía representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que la plusvalía es monitoreada para propósitos de administración interna. La plusvalía es monitoreada a nivel de segmento operativo.

Las revisiones de deterioro de las plusvalías se realizan anualmente o con mayor frecuencia, si eventos o cambios en las circunstancias indican un deterioro potencial. El valor en libros de la unidad generadora de efectivo que contiene la plusvalía se compara con el importe recuperable, que es el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de disposición. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se reversa posteriormente.

2.23. Deterioro de Activos no Financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente a través de pruebas de deterioro. Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso.

Para propósitos del análisis de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Los deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha de reporte.

2.24. Otros Activos

En este rubro se incluyen cuentas por cobrar, partidas temporales y los gastos pagados por anticipado, en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se amortizan durante el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos; y los bienes adjudicados que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activos no corrientes mantenidos para la venta y que no sean destinados al uso propio.

Bienes adjudicados

El reconocimiento inicial de los bienes adjudicados que no cumplen con lo requerido para ser reconocidos como activos no corrientes mantenidos para la venta; se realiza por el importe neto de los activos financieros cancelados, cuyo valor no es diferente al valor neto realizable del bien recibido en pago (el valor neto realizable será el precio estimado de venta del activo o su valor de adjudicación, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo su venta), en espera de la obtención de un plan para su comercialización.

Para este grupo de activos, es evidencia de deterioro el hecho de que permanezcan en el estado consolidado de situación financiera durante un tiempo superior a un año a partir de su recepción, sin que se haya conseguido un comprador, a pesar de llevar a cabo gestiones permanentes en busca de su realización, incluso ajustando su precio de venta. Adicionalmente, en caso de presentarse cualquier deterioro físico que haya podido afectar el valor del bien, este deterioro es estimado para determinar el valor del ajuste a reconocer, así como el ajuste por cualquier estimación de valor recuperable que esté por debajo del valor en libros. No se reconocen posteriormente reversiones a las pérdidas por deterioro que supere el valor en libros del activo.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por bienes vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben liquidar en un corto plazo. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación incondicional a menos que contengan componentes de financiamiento significativos, en cuyo caso se reconocen a valor razonable. El Banco mantiene las cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. (Véase Nota 11.1.).

2.25. Operaciones Repos Activas

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método del interés efectivo.

Los Repos activos se reconocen inicialmente en el estado consolidado de situación financiera por el valor de la contraprestación pagada y posteriormente son medidos al costo amortizado.

2.26. Pasivos Financieros

En el reconocimiento inicial, el Banco mide los pasivos financieros a su valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles al pasivo financiero se deducen de su valor razonable si estos posteriormente se miden a costo amortizado, o se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas si los pasivos son medidos a su valor razonable.

Certificados negociables y títulos de deuda emitidos

Los certificados negociables y títulos de deuda emitidos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados y se requiera presentar en otras utilidades integrales el efecto de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo.

Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son contabilizados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el saldo neto del financiamiento y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el plazo del financiamiento, utilizando el método del interés efectivo.

Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamos

Con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco emite cartas de crédito y garantías bancarias. Los contratos de garantía financiera que emite el Banco son aquellos contratos que requieren que se haga un pago específico para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera y los compromisos de préstamos se reconocen inicialmente como un pasivo al valor razonable, ajustado por los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Generalmente, el valor razonable de una garantía financiera al momento inicial es igual al valor de la comisión u honorario cobrado.

Posteriormente, el pasivo se mide por el importe de la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) bajo la NIIF 9 y el importe reconocido inicialmente, menos la amortización acumulada reconocida de acuerdo con la NIIF 15.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se reconocen como ingresos procedentes de contratos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante lo establecido en el contrato.

2.27. Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones se registran cuando el Banco tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, donde es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

Los montos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera corresponden principalmente a provisiones por litigios, calificados como probables de fallo en contra del Banco.

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control del Banco, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, si no posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o si el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera sino que se revelan como pasivos contingentes.

El Banco revela, principalmente, como pasivos contingentes, los litigios en los cuales actúa en calidad de demandado, cuya estimación de fallo en contra es posible.

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia o por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control del Banco, no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera; en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del año.

2.28. Beneficios a Empleados

La legislación laboral panameña requiere que los empleadores constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia.

Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros respecto a los servicios prestados por los empleados utilizando el método de crédito proyectado.

2.29. Ingresos Ordinarios

El Banco reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. El reconocimiento y la medición de los ingresos por intereses de los instrumentos de deuda y los ingresos por dividendos de los instrumentos de patrimonio no están dentro del alcance de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos. En su lugar, están dentro del alcance de la NIIF 9 Instrumentos financieros.

El Banco evaluó los contratos y compromisos establecidos con los clientes, identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y evaluando el impacto en el reconocimiento en sus estados financieros consolidados, así:

- Identificación del contrato con el cliente: se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos;
- Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato: se evaluaron los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada;
- Determinación del precio: se revisó en los contratos las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente;
- Distribución del precio: en la evaluación de los precios a los contratos, se encontró que éstos son designados de forma individual a los servicios prestados por la entidad, incluso en los contratos donde hay más de una obligación; y
- Satisfacción de las obligaciones: las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece la NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

El Banco cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la entidad a medida que la entidad lo realiza;
- Mediante su prestación el Banco crea o mejora un activo (por ejemplo, productos o trabajos en curso) que está bajo el control del cliente durante su creación;
- Con su prestación, el Banco no crea un activo que tenga una aplicación alternativa para sí misma, y tiene derecho al pago por la prestación realizada hasta la fecha.

Para las obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño. Cuando el Banco cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

Activos por contratos

Un activo por contrato es el derecho del Banco a recibir un pago a cambio de los servicios que han sido transferidos a un cliente.

Pasivos por contratos

Los pasivos por contratos constituyen la obligación del Banco a transferir los servicios a un cliente, por los cuales el Banco ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. También incluyen el ingreso diferido por comisiones relacionado con servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

El Banco evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos de clientes se satisfacen que puede ser a lo largo del tiempo o en un momento determinado cuando el control del servicio se transfiere al cliente.

Los ingresos se clasifican en las siguientes categorías:

- Servicios bancarios: los servicios bancarios están relacionados con comisiones provenientes por uso de canales digitales o físicos, una vez el cliente realiza una transacción. La obligación de desempeño se cumple una vez el servicio es entregado a su beneficiario y se genera el cobro de la comisión a cargo del cliente, el cual es un importe fijo. El compromiso se satisface durante toda la vigencia del contrato con el cliente.
- Tarjetas débito y crédito: en los contratos del producto tarjeta débito se identificó que el precio asignado a los servicios comprometidos por el Banco con los clientes es fijo, se establece con base en la tarifa interbancaria nacional e internacional. No todas las tarjetas pagan lo mismo, por lo que el precio puede variar ya que algunas están exoneradas comercialmente y depende del tipo de comercio y tarjeta utilizada. Se satisface el compromiso en la medida que el cliente tenga saldo en la tarjeta, con el fin de que pueda transar con ella.

El ingreso percibido por el producto de tarjeta de crédito es la comisión generada cada vez que el cliente realice un retiro a nivel nacional o internacional, en cajeros propios y no propios, o a través de una sucursal física. Los derechos y obligaciones de cada parte respecto a los bienes y servicios a transferir son claramente identificados, las condiciones de pago son explicitas y totalmente claras, y es probable, es decir, se toma en consideración la capacidad del cliente y la intención que tiene de pagar la contraprestación al vencimiento a la que se tiene derecho a cambio de los bienes o servicios transferidos. Los ingresos se prestan durante un momento determinado, es decir, que el "control" de los bienes o servicios fue transferido al cliente dando por satisfecha la obligación de desempeño.

- Captaciones: las captaciones están relacionadas con los servicios generados desde la red de oficinas del Banco, una vez el cliente realiza una transacción. El Banco se compromete en general, a mantener activos los canales para los productos del Banco que tiene el cliente, con el propósito de que haga pagos y traslados, se envíen extractos y se hagan transacciones en general. Las comisiones se cobran de acuerdo con la periodicidad pactada con el cliente, es un precio fijo y se actúa como principal.
- Servicios electrónicos y cajeros: los ingresos percibidos por los servicios electrónicos y cajeros surgen por la prestación del servicio para que los clientes puedan realizar las transacciones requeridas y que estén habilitadas por el Banco. Entre ellas se encuentran el pago en línea y en tiempo real por parte de clientes del Banco, titulares de una cuenta corriente o de ahorros, con tarjeta débito o crédito de los productos y servicios que el Banco ofrezca. Cada transacción tiene un precio único, para un único servicio. La prestación de los servicios de recaudo u otros servicios diferentes prestados por el Banco, según se trate, a través de los equipos electrónicos, generan la contraprestación a cargo del cliente establecido contractualmente por el Banco como una tarifa.
- Casa de Valores: los servicios de la Casa de Valores ponen a disposición su fuerza comercial para la captación, reinversión de recursos mediante instrumentos financieros a la compañía emisora. Se recibe un pago por la venta de valores a terceros. Se satisface el compromiso del contrato en la medida que se consigan los recursos solicitados por el emisor a través de las mesas de distribución de valores. El cobro se realiza en un momento determinado y por un importe fijo.

  A su vez ofrece un grupo de servicios que se encargan de la negociación y administración de operaciones de compra de títulos de renta fija, renta variable, operaciones con derivados a nombre propio, pero por cuenta ajena y servicio de custodia de valores. Las obligaciones de desempeño se cumplen, cuando la casa de bolsa al hacer su mejor esfuerzo logra ejecutar el negocio encomendado por el cliente en las mejores condiciones. Como contraprestación se pactan pagos fijos y para los casos de custodia de valores son satisfechas a lo largo del tiempo ya que son pagos percibidos anualmente. Se actúa generalmente como principal y en algunos casos especiales como agente.

- Aceptaciones, garantías y cartas de crédito: son los servicios bancarios provenientes de aceptaciones, garantías y cartas de crédito que no son parte de la cartera del Banco. Existen diferentes obligaciones de desempeño, cuya satisfacción se da cuando el control del servicio se transfiere al cliente. Los ingresos se prestan durante un momento determinado, es decir que el "control" de los bienes o servicios fue transferido al cliente dando por satisfecha la obligación de desempeño. La contraprestación en este tipo de contratos puede incluir importes fijos, importes variables, o ambos.
- Actividades fiduciarias: los ingresos relacionados con las actividades fiduciarias como lo son las comisiones por administración, aceptación, enmienda y gestión de liberación de dicho fideicomiso. Los compromisos se encuentran establecidos en los contratos de forma independiente y de manera explícita y los servicios prestados por el Banco no están interrelacionados entre los contratos. La obligación de desempeño corresponde a realizar la mejor gestión en cuanto a los servicios a prestar con relación a las características del fideicomiso.
- Banca seguros: el Banco recibe una comisión por recaudar las primas de seguro y por permitir el uso de su red para vender los seguros de las diferentes compañías aseguradoras. El Banco en estos contratos actúa como agente (intermediario entre el cliente y la compañía aseguradora), ya que es la compañía aseguradora quien asume los riesgos y quien atiende las reclamaciones y siniestros de los clientes inherentes a cada seguro. Por lo tanto, la compañía aseguradora actúa como principal ante el cliente. Los precios pactados en banca seguros están definidos como un porcentaje fijo sobre el valor de las primas de las pólizas, por lo tanto, el valor a recibir no es fijo ya que el pago estará basado a las primas recaudadas, vendidas o tomadas para el caso de los seguros de empleados. Lo anterior significa entonces que el precio es fijo; sin embargo, la remuneración es variable porque dependerá de la cantidad de pólizas o cálculos realizados por las compañías de seguros.

Ingresos por dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

Resultado de operaciones netas

- Ganancia neta en activos y pasivos para negociar: la ganancia neta en activos y pasivos para negociar está compuesta por ganancias menos pérdidas en dichos instrumentos, las cuales incluyen los cambios realizados y no realizados en el valor razonable, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

- Ganancia neta en otros instrumentos financieros a valor razonable: la ganancia neta proveniente de otros instrumentos financieros a valor razonable que no califiquen como derivados mantenidos para propósito de administración de cobertura de riesgos e instrumentos financieros para negociar, incluyen todos los cambios de su valor razonable realizados y no realizados, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

2.30. Impuesto Sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado corriente es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

2.31. Impuesto sobre la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que futuras ganancias fiscales estén disponibles para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto de las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, ya sea en la misma entidad o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

2.32. Segmentos de Operación

Un segmento operativo es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

2.33. Capital por Acciones

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

2.34. Distribución de Dividendos

La distribución de los dividendos al accionista es reconocida como un pasivo en los estados financieros consolidados del Banco, en el año en que los dividendos han sido aprobados por la Junta Directiva.

2.35. Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco y, por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos de fideicomisos, ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

2.36. Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros Consolidados

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre de 2018, fue reclasificado del rubro de otros gastos - soporte de tecnología que correspondía a honorarios profesionales por B/.10,835,553. (Véase Nota 22).

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros incluyendo derivados y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva y la Administración del Banco tienen la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos comités, que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Entre estos comités están los siguientes: Comité de Administración de Riesgos, Comité de Crédito, Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital y Comité de Auditoría.

Adicionalmente, el Banco y sus subsidiarias están sujetos a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a la gestión integral de riesgos y a la gestión del capital.

El Comité de Auditoría supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta el Banco. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

3.1. Riesgo de Crédito

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

Gestión del riesgo de crédito – cartera de crédito

La gestión del riesgo en los ciclos de los diferentes tipos de operaciones de crédito que realiza el Banco es desarrollada mediante el cumplimiento de las políticas, procedimientos y metodologías estipuladas en el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, el cual contiene también los criterios generales para evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el mencionado riesgo. Sumado a lo anterior, la Administración ha desarrollado manuales de procesos y metodologías que especifican las políticas y procedimientos para los diferentes productos y segmentos atendidos por la organización y que dan cuenta de la estrategia aprobada por la Junta Directiva para el seguimiento y control del riesgo de crédito.

De acuerdo con lo anterior, hacen parte de las políticas para la gestión del riesgo de crédito las estipuladas para el límite de exposición crediticia, para el otorgamiento, las de garantías y seguridades, las de provisiones y las de seguimiento y recuperación de cartera. El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Política para el límite de exposición crediticia

La cual contiene las directrices en cuanto al establecimiento de los límites y niveles de exposición crediticia y es fijada en cumplimiento de los requisitos legales y de acuerdo con los lineamientos internos del Banco.

Política para el otorgamiento

A través de la cual se busca el conocimiento amplio y suficiente de las características de los clientes potenciales, la selección adecuada de éstos y los niveles de otorgamiento, óptimo y consistente con sus capacidades.

Política de garantías

Mediante la cual se pretende puntualizar sobre los respaldos para el Banco, sus características y los criterios para aceptarlos y valorarlos con el fin de mitigar el riesgo asociado al incumplimiento de las obligaciones pactadas por parte del deudor.

Política de provisiones

La definición de este tipo de política subyace al cumplimiento de los lineamientos legales, a lo estipulado por la organización y al análisis de los clientes en cuanto a las acciones que deben emprenderse con el fin de cubrir el riesgo de pérdidas por la exposición crediticia del Banco.

Política de seguimiento

Contiene las diversas rutinas de seguimiento de la información con el objetivo de monitorear de forma adecuada y oportuna la evolución del riesgo de crédito. Estas rutinas, requieren un proceso continuo de clasificación y recalificación de las operaciones de crédito y guardan consistencia con las políticas implementadas para el otorgamiento.

Política de conciliación de clientes

A través de la definición de esta política, el Banco tiene como objetivo establecer aquellos mecanismos que le permitan prever las acciones a ejecutar ante posibles atrasos y realizar la conciliación de clientes, es decir, minimizar los impactos que resultan del incumplimiento de los pagos o producto de los atrasos del deudor. Adicionalmente, las directrices establecidas en esta política definen los aspectos y actividades que enmarcan lo que la entidad ha definido como gestión de cobranza y posibilitan la obtención de información para realizar las estimaciones necesarias en cuanto a los modelos para el seguimiento y la estimación de pérdidas.

La gestión del riesgo de crédito del Banco se realiza en todos los procesos del ciclo de crédito, los cuales se enmarcan de la siguiente forma:

- Otorgamiento: conocimiento del cliente, análisis de la capacidad de pago y aprobación y estructuración del crédito;
- Seguimiento: conocimiento de la situación del cliente durante la vida del crédito;
- Recuperación: gestión de cobro durante las diferentes etapas del mismo.

El Banco cuenta con métodos que permiten evaluar el riesgo en todo el proceso del crédito; desde el otorgamiento, pasando por el seguimiento hasta llegar a la cobranza.

Para soportar los procesos de originación de crédito, se emplean modelos de comportamiento y/o calificación basados en información estadística o en criterios de expertos, que permiten hacer una diferenciación del nivel de riesgo de los clientes potenciales y de esta manera apoyar la toma de decisiones.

La Administración de Riesgos es la encargada de definir y documentar las características específicas de los modelos que se utilicen, así como los parámetros, las variables a utilizar en cada uno de ellos y los puntos de corte que se apliquen sobre los mismos en el proceso de originación de crédito. Con una periodicidad mínima anual la Administración de Riesgos debe realizar los "backtesting" de los modelos de comportamiento y/o calificación, utilizados en el proceso de otorgamiento para validar su efectividad. Además, periódicamente, se califica la totalidad de la cartera de crédito teniendo en cuenta los modelos internos establecidos con el fin de evaluar el riesgo de crédito de cada deudor y de esta forma realizar la constitución de provisiones requeridas.

Adicional a la evaluación y calificación de cartera, las provisiones mensuales sirven como medida de la condición actual de la cartera, los parámetros usados para su cálculo sirven como herramienta para evaluar el riesgo bien sea de manera colectiva o individual. La evaluación colectiva de la cartera le aplica las metodologías de pérdida crediticia esperada doce meses o lifetime, donde los parámetros utilizados para medir el riesgo de crédito son: probabilidad de incumplimiento (PI) a doce meses y probabilidad de incumplimiento (PI) por la vida del instrumento, pérdida dado el incumplimiento (PDI), factor de conversión de crédito (FCR), exposición total del crédito, y evidencia objetiva de deterioro por stage; para clientes con deterioro por mora o calificación interna de riesgo (EOD) y exposición total mayor a cinco millones se realiza la evaluación por la metodología de valor presente neto (VPN individual).

Análisis de la calidad crediticia

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

	2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	6,370,375,781	627,712,416	402,565,717	7,400,653,914
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	6,403,848,347	181,028,698	65,248,929	6,650,125,974
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	37,872,359	429,305,027	290,555,827	757,733,213
Grado 3: Subnormal	-	45,506,161	17,496,949	63,003,110
Grado 4: Dudoso	-	28,803,140	149,206,369	178,009,509
Grado 5: Irrecuperable	-	-	57,346,186	57,346,186
Monto bruto	6,441,720,706	684,643,026	579,854,260	7,706,217,992
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	71,344,925	56,930,610	177,288,543	305,564,078
Valor en libros, neto	6,370,375,781	627,712,416	402,565,717	7,400,653,914
Valores a costo amortizado				
Grado 1: Normal	334,153,414	-	-	334,153,414
Sin calificación	62,798,724	-	-	62,798,724
Valor en libros	396,952,138	-	-	396,952,138
Valores con cambios en otras utilidades integrales*				
Grado 1: Normal	790,931,569	-	-	790,931,569
Valor en libros, neto	790,931,569	-	-	790,931,569

	2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,289,541,801	6,952,748	2,120,242	1,298,614,791
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	3,002,333	1,598,004	38,949	4,639,286
Grado 3: Subnormal	52,209	57,878	856,880	966,967
Grado 4: Dudoso	12,444	5,775	953,919	972,138
Grado 5: Irrecuperable	70,561	9,473	102,803	182,837
Valor en libros	1,292,679,348	8,623,878	4,072,793	1,305,376,019
Reserva de contingencias	7,500,455	2,218,568	9,730	9,728,753

	2018 (Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	6,764,007,251	367,275,265	164,863,022	7,296,145,538
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1: Normal	6,815,385,130	195,456,971	67,408,011	7,078,250,112
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	19,383,733	140,515,192	40,889,573	200,788,498
Grado 3: Subnormal	-	42,186,083	19,044,853	61,230,936
Grado 4: Dudoso	-	32,433,736	124,287,745	156,721,481
Grado 5: Irrecuperable	-	-	43,414,405	43,414,405
Monto bruto	6,834,768,863	410,591,982	295,044,587	7,540,405,432
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	70,761,612	43,316,717	130,181,565	244,259,894
Valor en libros, neto	6,764,007,251	367,275,265	164,863,022	7,296,145,538
Valores a costo amortizado				
Grado 1: Normal	74,936,452	-	-	74,936,452
Sin calificación	213,544,257	-	-	213,544,257
Valor en libros	288,480,709	-	-	288,480,709
Valores con cambios en otras utilidades integrales*				
Grado 1: Normal	639,616,804	-	-	639,616,804
Valor en libros, neto	639,616,804	-	-	639,616,804
Compromisos y contingencias				
Grado 1: Normal	1,180,590,465	18,948,880	3,484,810	1,203,024,155
Grado 2: Bajo - riesgo razonable	440,477	1,587,982	42,780	2,071,239
Grado 3: Subnormal	62,513	50,079	973,704	1,086,296
Grado 4: Dudoso	12,924	24,678	1,127,906	1,165,508
Grado 5: Irrecuperable	55,709	4,063	268,492	328,264
Valor en libros	1,181,162,088	20,615,682	5,897,692	1,207,675,462
Reserva de contingencias	10,317,407	2,472,402	4,878	12,794,687

* Excluye los instrumentos de patrimonio por B/.35,487,437 (2018: B/.38,562,377).

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos		
Calificados AAA	20,004,722	20,015,889
Calificados entre AA- y AA+	62,636,360	47,710,759
Calificados entre A- y A+	217,704,003	215,579,879
Calificados entre BBB+ y BBB-	344,068,854	279,386,666
Calificados entre BB+ y menos	26,126,281	70,102,503
Sin calificación	231,327,445	249,807,180
	901,867,665	882,602,876
Valores con cambios en otras utilidades integrales		
Bonos corporativos		
Calificados entre BBB+ y BBB-	13,916,478	-
Bonos soberanos		
Calificados AAA	321,827,188	300,560,372
Calificados entre A- y A+	-	14,088,869
Calificados entre BBB+ y BBB-	455,187,903	324,967,563
	777,015,091	639,616,804
Instrumentos de patrimonio		
Sin calificación	35,487,437	38,562,377
Valores a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	-	9,361,950
Calificados entre A- y A+	8,284,870	569,537
Calificados entre BBB+ y BBB-	19,817,804	19,569,636
Calificados entre BB+ y menos	7,890,581	8,567,882
Sin calificación	-	156,871
	35,993,255	38,225,876

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Bonos soberanos		
Calificados AAA	10,438,811	-
Calificados entre A- y A+	-	5,285,947
Calificados entre BBB+ y BBB-	16,988,419	4,272,274
Calificados entre BB+ y menos	2,810,945	5,040,844
	30,238,175	14,599,065
Instrumentos de patrimonio		
Calificados entre A- y A+	258,565	319,338
Calificados entre AA- y AA+	7,710,845	-
Calificados entre BBB+ y BBB-	-	133,582
Sin calificación	1,768,920	5,002,443
	9,738,330	5,455,363
Valores a costo amortizado		
Bonos corporativos		
Calificados entre AA- y AA+	22,152,362	40,007,202
Calificados entre A- y A+	274,021,592	-
Calificados entre BBB+ y BBB-	2,986,373	-
Calificados entre BB+ y menos	34,993,086	34,929,250
Sin calificación	62,798,725	213,544,257
	396,952,138	288,480,709
	2,201,208,569	1,907,543,070

Garantías y su efecto financiero

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías y su relación porcentual con respecto al total de préstamos garantizados:

	2019 (No Auditado)	
Tipo de garantía	**Monto**	**%**
Efectivo	242,754,388	4%
Propiedades	4,208,100,115	82%
Equipos	508,690,063	10%
Otros	199,706,035	4%

Tipo de garantía	2018 (Auditado) Monto	%
Efectivo	260,713,271	5%
Propiedades	4,234,281,921	82%
Equipos	448,505,567	9%
Otros	215,359,817	4%

Préstamos hipotecarios residenciales

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV). El valor de préstamo o "loan to value" (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto, es decir, la garantía del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos en garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía.

El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si se actualiza el crédito basado en los cambios en los índices de precios de la garantía. (Véase Nota 7).

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Menos de 50%	322,622,375	312,242,619
51–70%	599,788,690	585,397,345
71–90%	1,178,658,225	1,132,779,874
91–100%	119,623,101	125,990,823
Más de 100%	6,081,082	4,416,253
	2,226,773,473	2,160,826,914

Exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo deteriorados por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV).

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Menos de 50%	3,944,031	4,101,112
51–70%	9,401,380	9,092,178
71–90%	23,885,086	20,737,897
91–100%	10,413,878	7,928,610
Más de 100%	2,699,259	1,767,556
	50,343,634	43,627,353

Préstamos corporativos

La calidad crediticia general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de un préstamo concedido. Sin embargo, las garantías proporcionan una seguridad adicional y el Banco pide generalmente a las empresas proporcionarla. El Banco no actualiza de forma rutinaria la valoración de las garantías tomadas para préstamos a clientes corporativos. La valoración de la garantía se actualiza cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado con mayor énfasis. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Banco obtiene avalúos de las garantías porque el valor actual de la garantía es una entrada importante en la medición del deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor neto contable de los préstamos deteriorados y compromisos no desembolsados corporativos ascendió a B/.468,097,720 (2018: B/.178,002,773) y el valor de las garantías de esos préstamos y compromisos era de B/.380,914,265 (2018: B/.97,252,166).

El valor de las garantías de aquellos préstamos con saldos morosos y vencidos se resume a continuación:

	2019 (No Auditado)	**2018 (Auditado)**
Efectivo	1,121,779	1,135,848
Propiedades	258,887,979	185,858,353
Equipos	8,222,188	7,853,718
	268,231,946	194,847,919

Activos recibidos en garantía

Durante el año terminado el 31 de diciembre, el Banco tomó posesión de garantías colaterales para el cobro de préstamos como sigue: (Véase Nota 8).

	2019 (No Auditado)	**2018 (Auditado)**
Propiedades	15,885,617	26,447,968
Mobiliarios y equipos	2,118,487	2,095,568
	18,004,104	28,543,536

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones.

Concentración del riesgo de crédito

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración del riesgo de crédito de los diversos instrumentos financieros a la fecha del estado consolidado de situación financiera es el siguiente:

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores		Compromisos y Contingencias	
	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Valor en libros	7,400,653,914	7,296,145,538	1,299,340,904	1,024,940,194	1,295,647,266	1,194,880,775
Concentración por sector						
Corporativos	4,040,757,702	4,043,455,729	443,962,083	372,174,441	278,466,901	295,425,487
Consumo	3,665,460,290	3,473,017,696	-	-	1,026,909,118	857,461,703
Gobierno	-	23,932,007	857,980,339	654,497,060	-	54,788,272
	7,706,217,992	7,540,405,432	1,301,942,422	1,026,671,501	1,305,376,019	1,207,675,462
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	305,564,078	244,259,894	2,601,518	1,731,307	9,728,753	12,794,687
Valor neto en libros	7,400,653,914	7,296,145,538	1,299,340,904	1,024,940,194	1,295,647,266	1,194,880,775
Concentración geográfica						
Panamá	7,402,277,402	7,240,376,624	927,417,271	678,961,017	1,303,607,330	1,205,317,210
América Latina y el Caribe	303,940,590	300,028,808	39,940,106	37,544,235	1,768,689	2,358,252
Estados Unidos de América y Canadá	-	-	333,978,985	310,166,249	-	-
Europa	-	-	417,100	-	-	-
Otros	-	-	188,960	-	-	-
	7,706,217,992	7,540,405,432	1,301,942,422	1,026,671,501	1,305,376,019	1,207,675,462
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	305,564,078	244,259,894	2,601,518	1,731,307	9,728,753	12,794,687
Valor neto en libros	7,400,653,914	7,296,145,538	1,299,340,904	1,024,940,194	1,295,647,266	1,194,880,775

Las concentraciones geográficas de préstamos y contingencias con el riesgo de crédito, están basadas en el destino de los fondos. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, esta medida se basa en la ubicación del emisor del título.

En el estado consolidado de ganancias o pérdidas se reconocen las provisiones por deterioro de activos financieros:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Provisión por deterioro en préstamos (Nota 7)	126,208,013	88,521,399
Liberación / provisión por deterioro en contingencias (Nota 15)	(3,065,934)	2,284,778
Provisión por deterioro en inversiones a costo amortizado (Nota 5)	880,641	934,392
Liberación / provisión por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales (Nota 5)	(10,430)	224,338
Provisión / liberación por deterioro en cuentas por cobrar (Nota 11)	327,570	(924,913)
	124,339,860	91,039,994

3.2. Riesgo de Precio

Esta designación de instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) se realiza instrumento por instrumento, lo que indica que estas inversiones no son mantenidas para negociar.

De acuerdo con la estructura actual del Banco, estos instrumentos de patrimonio son designados al VRCOUI bajo los siguientes criterios:

- Participaciones sobre instituciones que se consideran estratégicas para desarrollar las actividades principales (core business) del Banco, como lo son: entidades estructuradoras de mercado, facilitadoras de la industria de medios de pago, administradoras de depósitos de títulos valores, entre otros;
- Participaciones sobre instituciones de desarrollo de mercado en las cuales el Banco está obligado a mantener una participación; e
- Inversiones en instrumentos de patrimonio para los cuales no se evidencian condiciones de ventas probables en el mediano plazo.

3.3. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se entiende como la incapacidad para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos y/o a la necesidad de asumir costos excesivos de fondeo. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, y la falta de liquidez de los activos.

En línea con las mejores prácticas de gobierno, el Banco tiene establecida una división clara entre la ejecución de la estrategia de la gestión financiera, responsabilidad del área de gestión de activos y pasivos; y su seguimiento y control, responsabilidad del área de riesgos de mercado y liquidez.

Las políticas de administración de riesgo de liquidez establecen un marco de control integral, aprobado por la Administración y revisado al menos una vez al año, que incluye una metodología interna de medición del riesgo de liquidez y la determinación de un nivel mínimo de activos líquidos; indicadores que permiten realizar seguimiento a variables internas y externas, y un plan de contingencia de liquidez.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de activos que el Banco debe mantener en instrumentos de alta liquidez, para cubrir la brecha de liquidez acumulada, calculada como la diferencia entre los flujos que se vencen del activo y los flujos que se vencen del pasivo, en una banda de tiempo determinada. Dichos flujos se construyen a partir de flujos contractuales afectados por indicadores que permiten volver dichos flujos esperados.

Las medidas para controlar el riesgo de liquidez incluyen, además, el mantenimiento de un portafolio de inversiones con la finalidad de tener una reserva de liquidez, y la definición de alertas tempranas y límites de liquidez (además del seguimiento a los requerimientos regulatorios), que permitan evaluar de manera proactiva el nivel de exposición del Banco.

Las políticas, metodologías y directrices de la gestión del riesgo de liquidez son definidas mediante las distintas instancias de administración. Estas instancias están conformadas por la Junta Directiva, el Comité de Administración de Riesgos, y la Administración del Banco, y tienen bajo su orientación la definición del apetito de riesgo por ende, la definición de la estrategia financiera a seguir.

Periódicamente se hace una validación de las políticas, límites, procesos, metodologías y herramientas para la evaluación de la exposición al riesgo de liquidez, con el fin de establecer su pertinencia y funcionalidad, y realizar los ajustes necesarios. Las áreas de riesgos de mercado y liquidez elaboran informes periódicos para realizar seguimiento a la evolución de los niveles de exposición al riesgo de liquidez de los límites y alertas establecidos, y apoyar el proceso de toma de decisiones.

La gestión del riesgo de liquidez busca servir de soporte a la gestión financiera y apoyar el proceso de administración de la liquidez del Banco en el día a día, proporcionando información suficiente para conocer el grado de exposición que existe a eventos de iliquidez. Para ello, se obtienen mediciones que le permiten a la Administración tomar decisiones para corregir situaciones en las que se evidencien altas exposiciones al riesgo de liquidez.

Exposición del riesgo de liquidez

El Banco deberá cumplir en todo momento con la regulación local en términos de riesgo de liquidez. En este sentido, la Superintendencia de Bancos de Panamá a través del Acuerdo No.4-2008, por medio del cual se dictan las disposiciones para el cumplimiento del índice de liquidez legal, todo banco con Licencia General y todo banco con Licencia Internacional, deberá mantener en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al porcentaje del total bruto de sus depósitos en Panamá o en el extranjero, que periódicamente fije la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Para tal finalidad, la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a lo indicado en su Artículo 4 del acuerdo citado, indica que se deberá mantener en todo momento un índice de liquidez legal mínimo del 30% de activos líquidos.

A continuación se muestra el índice de liquidez legal para el Banco en los períodos indicados:

	2019 (No Auditado)	**2018 (Auditado)**
Promedio del año	55.78%	50.87%
Máximo del año	61.85%	55.58%
Mínimo del año	51.02%	48.09%

La siguiente tabla analiza los activos financieros más significativos de acuerdo con los vencimientos contractuales y los pasivos financieros más significativos de acuerdo a los flujos de efectivo no descontados del Banco, y los compromisos y contingencias por riesgos crediticios fuera del estado consolidado de situación financiera sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis. Los instrumentos de patrimonio se presentan en la banda "sin vencimiento".

	2019 (No Auditado)					
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	901,867,665	-	-	-	-	901,867,665
Inversiones en valores, neto	320,289,227	265,585,313	198,335,164	469,905,433	45,225,767	1,299,340,904
Préstamos, neto	1,783,309,222	1,221,027,938	949,817,107	3,446,499,647	-	7,400,653,914
Otros activos / cuentas por cobrar (Nota 11.1)	21,315,813	-	-	-	-	21,315,813
Total de activos	3,026,781,927	1,486,613,251	1,148,152,271	3,916,405,080	45,225,767	9,623,178,296
Pasivos						
Depósitos de clientes	4,796,618,296	1,445,845,999	692,710,901	25,789,755	-	6,960,964,951
Depósitos interbancarios	411,753,816	8,901,272	-	-	-	420,655,088
Títulos de deuda emitidos	78,772,728	592,076,594	159,958,847	-	-	830,808,169
Financiamientos recibidos	510,290,471	105,529,855	-	-	-	615,820,326
Pasivos por arrendamientos	15,006,790	30,013,580	30,013,580	138,389,375	-	213,423,325
Total de pasivos	5,812,442,101	2,182,367,300	882,683,328	164,179,130	-	9,041,671,859
Compromisos y contingencias						
Cartas promesas	730,559,918	-	-	-	-	730,559,918
Cartas de crédito	36,659,369	1,042,180	-	-	-	37,701,549
Cupos de productos revolventes	42,152,826	94,956,039	213,091,390	1,105,251	-	351,305,506
Garantías financieras	165,937,052	14,991,139	-	-	-	180,928,191
Líneas de créditos irrevocables	4,880,855	-	-	-	-	4,880,855
Total de compromisos y contingencias	980,190,020	110,989,358	213,091,390	1,105,251	-	1,305,376,019

	2018 (Auditado)					
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	882,602,876	-	-	-	-	882,602,876
Inversiones en valores, neto	302,594,753	154,676,980	185,625,016	338,025,705	44,017,740	1,024,940,194
Préstamos, neto	1,894,784,205	789,428,298	1,006,861,804	3,605,071,231	-	7,296,145,538
Otros activos / cuentas por cobrar (Nota 11.1)	29,148,189	-	-	-	-	29,148,189
Total de activos	3,109,130,023	944,105,278	1,192,486,820	3,943,096,936	44,017,740	9,232,836,797
Pasivos						
Depósitos de clientes	4,733,878,630	1,187,452,680	584,428,942	21,391,984	-	6,527,152,236
Depósitos interbancarios	191,025,594	174,637,821	-	-	-	365,663,415
Títulos de deuda emitidos	31,770,767	78,296,723	586,257,847	-	-	696,325,337
Financiamientos recibidos	809,081,557	165,118,527	-	-	-	974,200,084
Total de pasivos	5,765,756,548	1,605,505,751	1,170,686,789	21,391,984	-	8,563,341,072
Compromisos y contingencias						
Cartas promesas	569,951,006	-	-	-	-	569,951,006
Cartas de crédito	45,225,148	-	-	-	-	45,225,148
Cupos de productos revolventes	41,852,467	52,138,914	97,032,450	153,819,432	-	344,843,263
Garantías financieras	153,741,846	20,081,801	-	-	-	173,823,647
Líneas de créditos irrevocables	57,871,335	15,961,063	-	-	-	73,832,398
Total de compromisos y contingencias	868,641,802	88,181,778	97,032,450	153,819,432	-	1,207,675,462

Las partidas fuera del estado consolidado de situación financiera, tales como cartas de crédito, garantías, compromisos de préstamos, entre otras, han sido en su totalidad incluidas en este análisis de liquidez. (Véase Nota 15).

Los años en los que se espera que se produzcan los flujos de efectivo relacionados con las operaciones de derivados, así como también en los que se espera que afecten al estado consolidado de ganancias o pérdidas, son los siguientes:

	2019 (No Auditado)				
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	74,642,335	135,384,188	43,791,994	48,179,600	301,998,117
Flujos de salida de efectivo	(75,170,205)	(136,171,210)	(43,545,886)	(48,033,648)	(302,920,949)
	(527,870)	(787,022)	246,108	145,952	(922,832)

	2018 (Auditado)				
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	83,933,710	26,197,378	104,447,928	46,241,182	260,820,198
Flujos de salida de efectivo	(83,358,889)	(25,511,947)	(104,614,206)	(46,217,023)	(259,702,065)
	574,821	685,431	(166,278)	24,159	1,118,133

Activos líquidos

Con la finalidad de garantizar la adecuada operación de las actividades del Banco y los servicios financieros, se cuenta con un nivel total de activos líquidos compuesto por: disponible, títulos de alta calidad y otros títulos, clasificados de acuerdo con sus características de liquidez en el mercado.

En la siguiente tabla se presentan los activos líquidos del Banco:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Activos de alta calidad		
Disponible	468,500,784	372,672,038
Títulos de alta calidad	332,265,999	300,560,372
Otros activos líquidos		
Otros títulos	456,438,156	351,564,771
Total activos líquidos	1,257,204,939	1,024,797,181

La característica de los activos de alta liquidez la posee el disponible, compuesto por el efectivo y los depósitos a la vista; también los títulos de alta calidad que están conformados por obligaciones de gobiernos con la calificación más alta dentro del grado de inversión internacional, mientras que los otros títulos están compuestos por instrumentos con grado de inversión.

3.4. Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad que se incurra en pérdidas, se reduzca el margen financiero y/o se disminuya el valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del estado consolidado de situación financiera, cambios en los factores asociados a las tasas de interés o cambios en las mismas tasas o en los tipos de cambio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

La evaluación del riesgo de mercado se hace de manera periódica usando las medidas de VaR (Valor en Riesgo) y PVBP (es una sensibilidad afectada por las tasas de interés; que se usa para describir como un cambio de un punto base en las tasas de interés afecta el valor de mercado de un instrumento), en donde la primera metodología se usa para el libro de tesorería, y la segunda para el libro bancario, para medir el riesgo de tasa de interés.

En el Banco los riesgos de mercado son identificados, medidos, monitoreados, controlados y comunicados para adoptar decisiones oportunas para la adecuada mitigación de los mismos y para la obtención de perfiles de riesgo-retorno acordes con las políticas de la entidad, manteniendo las pérdidas crediticias esperadas en niveles tolerables. Los lineamientos, políticas y metodologías para la gestión de riesgos de mercado son aprobados por la Junta Directiva.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR, el cual se calcula por simulación histórica, en un horizonte a 10 días para el portafolio de inversiones del Banco a la fecha del estado consolidado de situación financiera, el cual recopila tanto el riesgo de tasa de interés, como el riesgo de tipo de cambio:

	2019 (No Auditado)			
	Actual	**Promedio**	**Máximo**	**Mínimo**
VaR total	4,466,737	2,743,646	4,466,737	1,719,737

	2018 (Auditado)			
	Actual	**Promedio**	**Máximo**	**Mínimo**
VaR total	3,290,472	5,137,151	7,157,465	1,466,287

Adicionalmente, el Banco realiza mediciones de escenarios extremos o pruebas de stress que permiten estimar pérdidas potenciales que no ocurren con una frecuencia alta, pero que son aún posibles replicando para ellos crisis ocurridas en el pasado o por el contrario simulando eventos hipotéticos.

A continuación se detalla la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

Riesgo de moneda

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

Para mitigar este riesgo, el Banco busca controlar la brecha de sensibilidad de tasa de interés de tipo de cambio, gestionando que la posición de activos en moneda extranjera sea igual a la posición de pasivos; también contrata derivados de tipo de cambio, que son negociados por la tesorería, donde dicha área es responsable de gestionar la posición neta en moneda extranjera para las diferentes monedas aprobadas por el Banco; además son definidos los límites máximos para dichas posiciones.

El Banco mantiene operaciones activas y pasivas en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

	2019 (No Auditado)				
	Colones Costa Rica	Peso México	Euros	Otras monedas	Total
Efectivo y depósitos en bancos	7,871,293	1,230,564	32,243,708	4,257,131	45,602,696
Inversiones en valores, neto	-	-	5,938,599	-	5,938,599
Obligaciones de clientes por aceptaciones	-	-	-	36,410	36,410
Total de activos	7,871,293	1,230,564	38,182,307	4,293,541	51,577,705
Depósitos de clientes	-	-	37,669,721	1,973,322	39,643,043
Aceptaciones pendientes	-	-	-	36,410	36,410
Acreedores varios	-	-	84,557	6,193	90,750
Total de pasivos	-	-	37,754,278	2,015,925	39,770,203
Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera	7,871,293	1,230,564	428,029	2,277,616	11,807,502

	2018 (Auditado)				
	Colones Costa Rica	Peso México	Euros	Otras monedas	Total
Efectivo y depósitos en bancos	1,472,532	104,249	52,221,620	5,612,577	59,410,978
Obligaciones de clientes por aceptaciones	-	-	-	43,235	43,235
Total de activos	1,472,532	104,249	52,221,620	5,655,812	59,454,213
Depósitos de clientes	-	-	52,261,635	2,532,555	54,794,190
Depósitos interbancarios	2,512,840	-	-	-	2,512,840
Aceptaciones pendientes	-	-	-	43,235	43,235
Acreedores varios	-	250,524	-	3,530	254,054
Total de pasivos	2,512,840	250,524	52,261,635	2,579,320	57,604,319
Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera	(1,040,308)	(146,275)	(40,015)	3,076,492	1,849,894

El riesgo de tipo de cambio es bajo, ya que el Banco no tiene una exposición relevante en operaciones pactadas en divisas extranjeras, debido a las estrategias de cobertura de tipo de cambio que la tesorería del Banco realiza a través de operaciones con derivados, basados en su apetito de riesgo.

El riesgo de tipo de cambio surge por el desfase en una determinada moneda entre activos y pasivos creando una exposición a los cambios de valor de dicha moneda (frente a la moneda funcional del balance=B/.).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la columna "Otras monedas" incluye: yenes, francos suizos, libras esterlinas, dólares canadienses, coronas danesas, coronas noruegas, quetzales guatemaltecos, dólares de Hong Kong, dólares de Singapur, pesos dominicanos, yuan offshore (China) y yuan renminbi (China).

El Banco opera principalmente en B/. y para mitigar el riesgo de tasa de cambio se mantienen derivados sobre tipos de cambio, los cuales son negociados por la tesorería, donde dicha área es responsable de gestionar la posición neta en moneda extranjera para las diferentes operaciones aprobadas por el Banco.

Las exposiciones de tipo de cambio se pueden referir como "largas" o "cortas" en cada moneda respecto a la moneda funcional. Adicionalmente, es importante resaltar que los riesgos de tipo de cambio que se administran son los de Negociación y/o Estructural, teniendo el primero como objetivo de obtener ganancias por el movimiento de las monedas y el segundo es una posición estructural del balance derivadas de las estrategias de mediano y largo plazo.

El riesgo de tipo de cambio que surge de las actividades bancarias es transferido a la tesorería del Banco. La exposición máxima del balance a riesgo de tipo de cambio se monitorea en forma consolidada de monedas, vs. el B/. Asimismo, se determinan cuáles son aquellas monedas admisibles de operar y los límites por cada moneda vs. el B/. Todos estos límites son establecidos en base intradía y overnight.

Para administrar los límites anteriormente mencionados, la tesorería cuenta con una serie de instrumentos financieros como son las operaciones de divisas, spot, forwards, swaps de monedas, realizadas con otras entidades financieras, de forma de mitigar el riesgo de tipo de cambio. Estos instrumentos forman parte integral del monitoreo de VaR y alertas de riesgo por pérdida de la tesorería.

Riesgo de tasa de interés

Se entiende por riesgo de tasa de interés como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la disminución del valor económico del patrimonio o por la reducción en el margen neto de interés, como consecuencia de cambios en las tasas de interés. El impacto de estas variaciones podría reflejarse en el margen financiero y a su vez, en el patrimonio, debido a los riesgos inherentes en las transacciones activas y pasivas.

La gestión del riesgo de tasa de interés consiste en monitorear y controlar estos posibles impactos buscando la maximización en la relación riesgo/rentabilidad del libro bancario. La aprobación, seguimiento y control de las metodologías, políticas, lineamientos y estrategias para la administración de los riesgos de tasa de interés, se encuentra a cargo del Comité de Administración de Riesgos y del Comité de Gestión de Activos, Pasivos y Capital.

El Banco utiliza metodologías para el control y análisis del riesgo de tasa de interés, con el objetivo de mitigar los impactos que pudiesen afectar los resultados ante movimientos adversos de las tasas de interés en el mercado. Para mitigar este riesgo, el Banco utiliza modelos como la brecha de sensibilidad de tasa de interés y las sensibilidades ante cambios hipotéticos de las tasas del mercado. En los análisis se busca evaluar la exposición a la que está sujeta el Banco, con el fin de realizar un seguimiento oportuno para la gestión de estos riesgos.

La tabla que aparece a continuación resume la brecha de sensibilidad de tasa de interés, con base en los plazos de reprecios de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros más significativos, ubicados por bandas de tiempo:

	2019 (No Auditado)				
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos a plazo fijo (Nota 4)	376,819,393	-	-	-	376,819,393
Inversiones en valores *	320,289,227	265,585,313	198,335,164	469,905,433	1,254,115,137
Préstamos, neto	3,846,412,230	931,457,084	369,259,432	2,253,525,168	7,400,653,914
Otros activos / cuentas por cobrar (Nota 11.1)	21,315,813	-	-	-	21,315,813
Total de activos	4,564,836,663	1,197,042,397	567,594,596	2,723,430,601	9,052,904,257
Pasivos					
Depósitos de clientes	4,751,253,374	1,339,216,932	650,615,254	5,614,275	6,746,699,835
Depósitos interbancarios	407,975,067	8,143,412	-	-	416,118,479
Títulos de deuda emitidos	55,048,108	544,284,094	155,492,436	-	754,824,638
Financiamientos recibidos	602,350,992	-	-	-	602,350,992
Pasivos por arrendamientos	174,836,377	-	-	-	174,836,377
Total de pasivos	5,991,463,918	1,891,644,438	806,107,690	5,614,275	8,694,830,321
Total de sensibilidad tasa de interés	(1,426,627,255)	(694,602,041)	(238,513,094)	2,717,816,326	358,073,936

	2018 (Auditado)				
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos					
Depósitos en bancos a plazo fijo (Nota 4)	425,732,837	-	-	-	425,732,837
Inversiones en valores *	302,437,435	154,660,832	185,482,271	338,341,916	980,922,454
Préstamos, neto	3,862,264,612	623,763,074	547,973,661	2,262,144,191	7,296,145,538
Otros activos / cuentas por cobrar (Nota 11.1)	29,148,189	-	-	-	29,148,189
Total de activos	4,619,583,073	778,423,906	733,455,932	2,600,486,107	8,731,949,018
Pasivos					
Depósitos de clientes	4,700,079,533	1,093,360,524	547,716,573	1,500,155	6,342,656,785
Depósitos interbancarios	190,366,927	166,225,574	-	-	356,592,501
Títulos de deuda emitidos	9,301,881	34,110,991	566,118,311	-	609,531,183
Financiamientos recibidos	875,635,406	70,727,269	-	-	946,362,675
Total de pasivos	5,775,383,747	1,364,424,358	1,113,834,884	1,500,155	8,255,143,144
Total de sensibilidad tasa de interés	(1,155,800,674)	(586,000,452)	(380,378,952)	2,598,985,952	476,805,874

* Excluye los instrumentos de patrimonio por B/.45,225,767 (2018: B/.44,017,740).

El Banco realiza un análisis de sensibilidad del riesgo de tasa de interés estimando el impacto en el margen neto de interés en un plazo de doce meses sobre las posiciones del libro bancario, ante un cambio hipotético de las tasas de interés. Para esto, usa el criterio de reprecio y asume un cambio paralelo positivo de 100 puntos básicos en las tasas. El criterio de reprecio hace referencia al plazo restante para que la tasa de una operación indexada sea ajustada según su referente de mercado.

La tabla a continuación muestra la sensibilidad de margen neto de interés:

	Incremento de 100 pb	
	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Inversiones en valores	1,567,493	1,417,675
Colocaciones y captaciones interbancarias	(4,623,533)	(5,610,341)
Préstamos	29,253,821	28,658,585
Depósitos de clientes	(17,403,176)	(14,849,827)
Títulos de deuda emitidos	(236,322)	(35,867)
Sensibilidad del margen neto de interés	8,558,283	9,580,225

Ante un escenario de incremento en las tasas de interés, una sensibilidad neta positiva implicaría una mayor sensibilidad del activo y, por lo tanto, un impacto favorable en el margen neto de interés. Una sensibilidad negativa denota una mayor sensibilidad del pasivo y, por lo tanto, un impacto negativo en el margen neto de interés. En caso de una caída en las tasas de interés, el comportamiento en el margen neto de interés sería opuesto al mencionado.

3.5. Riesgo Operacional

El riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores. Dentro de esta definición se establece la tecnología de la información como un factor o categoría de riesgo, la cual por su naturaleza debe ser gestionada de forma especializada. Para efectos del Banco, la definición de riesgo operacional también incluye el riesgo legal y reputacional cuando estén asociados a los factores previamente mencionados.

La gestión de riesgo operacional del Banco se apoya en el desarrollo de estrategias para la gestión e implementación de políticas, metodologías y herramientas para su administración; estando cada uno de estos elementos diseñados para apoyar al Banco en el desarrollo de sus planes estratégicos, brindando análisis de los riesgos y direccionando las decisiones al cumplimiento de los objetivos a través de un manejo adecuado de los riesgos. Adicionalmente, proporciona un marco integral para asegurar que el Banco considera y administra efectivamente el riesgo operacional, de manera tal que se mantengan las pérdidas operacionales dentro de los niveles aceptables y estemos protegidos ante eventos de pérdida operacional y que sean previsibles en el futuro.

La administración del riesgo operacional comprende las etapas de identificar, medir, monitorear, mitigar y controlar e informar; así como mantener las pérdidas dentro de los niveles aceptables y proteger a la entidad de pérdidas en el futuro previsible.

Los dueños de procesos de todas las líneas de negocio y áreas funcionales son responsables del diseño y ejecución de los controles para mitigar el riesgo operacional, de monitorear y evidenciar la efectividad de los controles que estén operando dentro de sus procesos diarios.

Los niveles de control interno adecuados podrán determinarse tomando como referencia la escala y naturaleza de cada operación de negocio, pero deben mantenerse en cumplimiento con los estándares mínimos establecidos por la entidad.

El marco de gestión de riesgo operacional comprende las siguientes responsabilidades:

- Asignación de responsabilidad a todos los niveles y bajo un modelo de tres líneas de defensa para la administración del riesgo operacional y el mantenimiento de un ambiente de control interno apropiado, bajo la supervisión de una estructura de gobierno formal;
- Identificación, medición y evaluación de los riesgos operacionales y controles en subprocesos, productos, canales, componentes tecnológicos, proveedores y casos especiales de negocio, a través de la evaluación de riesgo operacional;
- Escalamiento de eventos operacionales (pérdidas potenciales, cuasi pérdidas) e identificación y reporte de incidentes de pérdida operacional y de pérdidas agregadas; y
- Monitoreo continuo de los indicadores de riesgo operacional establecidos por las líneas de negocio o funciones de soporte para los principales riesgos, y seguimiento a que sean controlados dentro los límites de tolerancia establecidos por la Administración.

Adicionalmente, dentro del proceso de riesgo operacional se incluye la gestión de la continuidad de negocio, cuyo objetivo se enfoca en velar por la integridad de las personas y la imagen del Banco, cumpliendo con las regulaciones locales y garantizando a los clientes, accionistas y socios estratégicos que en condiciones de contingencia (interrupción o inestabilidad en la operación), el Banco está en capacidad de brindar una respuesta efectiva, organizada para continuar con la prestación del servicio y las operaciones críticas, a través de la definición, implementación y administración del programa de continuidad de negocio.

Dentro del alcance de gestión de la continuidad de negocio se establece la responsabilidad de todas las áreas del Banco en participar del programa de continuidad de negocio siendo responsables del diseño, actualización, implementación y prueba de sus estrategias de recuperación; tomando en consideración los riesgos para el negocio, análisis de impacto al negocio (BIA), las necesidades de recursos y la comunicación efectiva.

La gestión de la continuidad de negocio se efectúa tomando como referencia cuatro frentes: tecnología, infraestructura, operativo y personas.

3.6. Administración de Capital

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

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

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

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

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

Capital primario ordinario

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

Capital primario adicional

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

Capital secundario

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

En el caso de sucursales y subsidiarias de bancos panameños de Licencia General, los bancos deberán cumplir con el índice de adecuación de capital tanto para el Banco individual como en forma consolidada, incluyendo sus sucursales y subsidiarias de carácter financiero que consoliden.

En cuanto al cálculo de activos de riesgo, la Superintendencia de Bancos de Panamá establece las normas de capital para riesgo de crédito en el Acuerdo No.3-2016, del 22 de marzo de 2016, que regula el cálculo de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte, y las modificaciones del Acuerdo No.8-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las políticas del Banco son las de asegurar un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, y reconociendo la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Capital primario		
Acciones comunes	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	743,744,192	743,744,192
Reserva para valuación de inversiones en valores	43,418,297	33,467,659
Utilidades retenidas	197,683,124	160,101,350
Sub-total de capital primario ordinario (CPO)	996,171,394	948,638,982
Menos: Ajustes regulatorios de CPO		
Activos por impuesto sobre la renta diferido (Nota 23)	82,711,382	61,222,549
Plusvalía (Nota 10)	61,193,018	61,193,018
Activos intangibles (Nota 10)	18,419,364	18,411,926
Total de deducciones capital primario ordinario	162,323,764	140,827,493
Capital primario adicional		
Total de capital primario	833,847,630	807,811,489
Capital secundario		
Reserva dinámica (Nota 28)	127,500,236	124,790,435
Total de capital regulatorio	961,347,866	932,601,924
Total de activos ponderados por riesgo	7,533,518,323	6,634,813,540

Índices de capital	Mínimo requerido	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Capital primario ordinario	4.50%	11.07%	12.18%
Capital primario	6.00%	11.07%	12.18%
Capital total	8.00%	12.76%	14.06%
Coeficiente de apalancamiento	3.00%	8.49%	8.50%

Al 1 de enero de 2019, el índice de capital disminuyó del 14.06% al 13.85%, luego de la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos.

4. Efectivo y Depósitos en Bancos

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	199,294,942	186,513,134
Depósitos en bancos a la vista	325,753,330	270,356,905
Depósitos en bancos a plazo fijo	376,819,393	425,732,837
	901,867,665	882,602,876
Menos:		
Depósitos en bancos a la vista restringidos	(220,000)	(220,000)
Depósitos en bancos a plazo restringidos	(2,250,000)	(350,000)
Depósitos en bancos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	(25,263,811)	(17,136,557)
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	874,133,854	864,896,319

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.22% y 5.25% (2018: 1.99% y 4.19%).

Al 31 de diciembre de 2019, un depósito a la vista en banco extranjero por B/.220,000 (2018: B/.220,000) garantiza la utilización de la plataforma de Pershing LLC como custodio internacional.

Al 31 de diciembre de 2019, depósitos en bancos extranjeros por B/.2,250,000 (2018: B/.350,000) estaban restringidos como colateral de operaciones con instrumentos derivados swap de tasa de interés y operaciones forward de divisas con aquellas contrapartes en donde existen cláusulas de llamado al margen (Margin Call). Estos depósitos tienen vencimientos originales de tres meses o menos.

5. Inversiones en Valores, Neto

Las inversiones en valores neto, se resumen a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Inversiones en valores:		
A valor razonable con cambios en resultados	75,969,760	58,280,304
A valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	826,419,006	678,179,181
A costo amortizado	396,952,138	288,480,709
	1,299,340,904	1,024,940,194

5.1. Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	2019 (No Auditado)		2018 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Instrumentos de deuda				
Bonos corporativos	35,993,255	35,443,351	38,225,876	38,533,193
Bonos de la República de México	-	-	4,779,821	4,690,500
Bonos de los Estados Unidos de América	10,438,811	10,459,199	-	-
Bonos de la República de Panamá	16,988,419	19,557,408	4,272,275	4,209,124
Bonos de la República de Costa Rica	-	-	5,040,843	5,314,500
Bonos de la República de Chile	-	-	243,928	242,125
Bonos de la República de Perú	-	-	262,198	259,750
Bonos de la República Dominicana	2,810,945	2,717,046	-	-
	66,231,430	68,177,004	52,824,941	53,249,192
Instrumentos de patrimonio				
Acciones de capital	9,738,330	9,526,345	5,455,363	5,481,314
	75,969,760	77,703,349	58,280,304	58,730,506

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

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Instrumentos de deuda		
Bonos corporativos	13,916,478	-
Bonos de la República de Panamá	388,070,317	269,442,305
Bonos de la República de México	21,916,265	14,088,869
Bonos de los Estados Unidos de América	321,827,188	300,560,372
Certificados de participación negociables (CERPANES)	45,201,321	55,525,258
	790,931,569	639,616,804
Instrumentos de patrimonio		
Acciones de capital	35,487,437	38,562,377
	826,419,006	678,179,181

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

	2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	281,192	-	-	281,192
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(331,430)	-	-	(331,430)
Instrumentos financieros comprados	321,000	-	-	321,000
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(10,430)	-	-	(10,430)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	270,762	-	-	270,762

	2018 (Auditado)			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	56,854	-	-	56,854
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	158,178	-	-	158,178
Instrumentos financieros comprados	66,160	-	-	66,160
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	224,338	-	-	224,338
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	281,192	-	-	281,192

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene instrumentos de patrimonio por B/.272,306 (2018: B/.297,306), de los cuales algunos se mantienen al costo de adquisición. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener los mismos en sus libros.

El 19 de junio de 2019, el Banco vendió su participación en Corporacion Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A., debido a que la inversión no formaba parte de la estrategia de negocio. Las acciones vendidas tenía un valor razonable al momento de su venta de B/.6,122,697, lo cual generó una ganancia reconocida a utilidades retenidas de B/.1,122,697.

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Saldo neto al inicio del año	678,179,181	580,963,490
Adiciones	556,472,982	410,362,000
Ventas, redenciones y otros	(421,428,736)	(308,874,945)
Desconsolidación de subsidiarias	-	25,000
Cambios netos en valuación de instrumentos de patrimonio	3,072,757	(609,963)
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda	12,150,356	(3,295,822)
Consolidación de subsidiarias	(25,000)	-
Ganancia neta en venta de instrumentos de patrimonio reconocida utilidades retenidas	(1,122,697)	-
Ganancia neta en venta de valores (Nota 21)	(2,141,437)	(1,522,810)
Intereses acumulados por cobrar	1,261,600	1,132,231
Saldo neto al final del año	826,419,006	678,179,181

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales oscilan entre 1.38% y 5.63% (2018: 0.75% y 5.63%).

5.3. Valores a Costo Amortizado

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Bonos corporativos	396,952,138	288,480,709

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

	2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,450,115	-	-	1,450,115
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	396,421	-	-	396,421
Instrumentos financieros comprados	484,220	-	-	484,220
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	880,641	-	-	880,641
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	2,330,756	-	-	2,330,756

	2018 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	165,023	350,700	-	515,723
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	1,159,877	(350,700)	-	809,177
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	105,750	-	-	105,750
Instrumentos financieros comprados	19,465	-	-	19,465
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	1,285,092	(350,700)	-	934,392
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,450,115	-	-	1,450,115

6. Derivados

Los derivados se resumen a continuación:

	2019 (No Auditado)	
Tipos de instrumentos derivados	**Total activos**	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	412,832	360,957
Swap de tasas de interés	1,115,195	1,081,117
	1,528,027	1,442,074

	2018 (Auditado)	
Tipos de instrumentos derivados	**Total activos**	**Total pasivos**
Forward y operaciones de contado de divisas	985,497	862,323
Swap de tasas de interés	2,672,895	1,347,440
	3,658,392	2,209,763

6.1. Intercambio de Moneda

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra y venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de clientes como se resumen a continuación:

	2019 (No Auditado)		2018 (Auditado)	
	Valor nocional equivalente en balboas	**Valor razonable activos (pasivos)**	**Valor nocional equivalente en balboas**	**Valor razonable activos (pasivos)**
Contratos a futuro – compra de moneda				
Colones costarricenses	1,500,000	28,069	1,400,000	14,493
Euros	9,189,018	35,944	7,192,197	51,565
Pesos mexicanos	8,260,056	265,192	24,889,107	666,940
Libras esterlinas	39,329	(283)	-	-
Yen japonés	3,876,173	22,742	3,865,916	20,155
Yuan offshore	-	-	8	-
Peso colombiano	5,358,014	61,168	4,324,800	232,344
Total		412,832		985,497
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones costarricenses	7,797,266	72,653	-	-
Euros	2,248,297	22,491	1,245,305	40,164
Pesos mexicanos	9,291,049	236,056	24,903,578	626,559
Yen japonés	2,473,534	14,277	1,093,652	12,938
Dólar canadiense	1,538,131	1,896	-	-
Peso colombiano	3,243,600	13,584	4,274,480	182,662
Total		360,957		862,323

El vencimiento promedio de estos contratos es de 4.45 meses (2018: 4.48 meses).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el Banco reconoció en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, una ganancia de B/.4,915,050 (2018: B/.4,560,213), producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos externos a plazo de moneda extranjera. (Véase Nota 21).

6.2. Intercambio de Tasa de Interés

Swap de tasas de interés (Interest rate swaps)

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantenía registrados dieciocho contratos (2018: once contratos) de derivados de swap de tasas de interés por un valor nominal de B/.145,234,398 (2018: B/.71,824,386) y valor razonable registrado en el activo de B/.1,115,195 (2018: B/.1,740,652) con vencimientos desde junio de 2021 hasta octubre de 2029. (2018: con vencimientos desde septiembre de 2019 hasta junio de 2028).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, el Banco tenía registrados tres contratos (2018: cinco contratos) de derivados de swap de tasas de interés por un valor nominal de B/.12,278,066 (2018: B/.38,157,719) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.26,219 (2018: B/.1,347,440) con fecha de vencimiento desde noviembre de 2022 hasta junio de 2024 (2018: con vencimientos desde septiembre de 2019 hasta abril de 2026).

6.2.1. Cobertura de Valor Razonable

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés

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

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

	2019 (No Auditado)		
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Swap de tasas de interés	79,550,000	-	1,054,898

	2018 (Auditado)		
	Valor nocional	**Valor razonable activo**	**Valor razonable pasivo**
Swap de tasas de interés	79,550,000	932,243	-

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	953,443	(11,420)
Movimiento del año (Nota 21)	(2,008,341)	964,863
Saldo al final del año	(1,054,898)	953,443

7. Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	2019 (No Auditado)			2018 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Empresas y Gobierno:						
Comerciales	1,647,505,267	89,885,834	1,737,391,101	1,616,408,202	51,104,843	1,667,513,045
Industriales	405,479,633	201,070,736	606,550,369	559,544,235	214,904,684	774,448,919
Agropecuarios	172,302,341	5,981,938	178,284,279	183,052,307	34,019,281	217,071,588
Construcción	1,333,367,554	7,002,082	1,340,369,636	1,206,733,835	-	1,206,733,835
Empresas financieras	43,006,798	-	43,006,798	34,957,793	-	34,957,793
Cooperativas	7,333,287	-	7,333,287	7,810,030	-	7,810,030
Arrendamientos Financieros	127,822,232	-	127,822,232	134,920,519	-	134,920,519
Gobierno	-	-	-	23,932,007	-	23,932,007
Total	3,736,817,112	303,940,590	4,040,757,702	3,767,358,928	300,028,808	4,067,387,736
Personas y PYMES:						
Personales	966,332,362	-	966,332,362	892,107,103	-	892,107,103
Hipotecarios residenciales (Nota 3)	2,226,773,473	-	2,226,773,473	2,160,826,914	-	2,160,826,914
Tarjetas de crédito	328,692,896	-	328,692,896	286,915,422	-	286,915,422
Autos	121,112,236	-	121,112,236	109,230,214	-	109,230,214
Arrendamientos Financieros	22,549,323	-	22,549,323	23,938,043	-	23,938,043
Total	3,665,460,290	-	3,665,460,290	3,473,017,696	-	3,473,017,696
	7,402,277,402	303,940,590	7,706,217,992	7,240,376,624	300,028,808	7,540,405,432

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Tasa fija	2,570,556,358	2,373,082,132
Tasa fija con opción de cambio	2,767,863,101	2,645,616,901
Tasa variable	2,367,798,533	2,521,706,399
	7,706,217,992	7,540,405,432

Los préstamos por B/.242,754,388 (2018: B/.260,713,271) estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

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

	2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	70,761,612	43,316,717	130,181,565	244,259,894
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(29,517,323)	(10,024,886)	(3,001,798)	(42,544,007)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(5,659,462)	32,720,950	(7,776,340)	19,285,148
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(3,847,132)	(5,989,289)	119,687,607	109,851,186
Instrumentos financieros originados o comprados	43,174,478	-	-	43,174,478
Cambios en modelos o parámetros de riesgos	(3,567,248)	(3,092,882)	3,101,338	(3,558,792)
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	583,313	13,613,893	112,010,807	126,208,013
Castigos	-	-	(96,485,797)	(96,485,797)
Recuperaciones	-	-	25,317,393	25,317,393
Intereses - Etapa 3	-	-	6,264,575	6,264,575
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	71,344,925	56,930,610	177,288,543	305,564,078

	2018 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	61,976,447	58,113,993	105,158,259	225,248,699
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(12,889,089)	25,318,569	(412,120)	12,017,360
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(8,146,485)	(336,651)	76,786,064	68,302,928
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	834,273	(34,974,568)	18,888,775	(15,251,520)
Instrumentos financieros originados o Comprados	23,283,095	-	-	23,283,095
Cambios en modelos o parámetros de Riesgos	5,703,371	(4,804,626)	(729,209)	169,536
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	8,785,165	(14,797,276)	94,533,510	88,521,399
Castigos	-	-	(103,459,225)	(103,459,225)
Recuperaciones	-	-	28,257,562	28,257,562
Intereses - Etapa 3	-	-	5,691,459	5,691,459
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	70,761,612	43,316,717	130,181,565	244,259,894

A continuación se resumen los efectos de la adopción de la NIIF 9, al 1 de enero de 2018:

	(Auditado)		
	Saldo al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	**Remedición**	**Saldo al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9**
Activos financieros			
Total de activos	9,178,320,266	(100,528,791)	9,077,791,475
Provisión de contingentes	8,359,235,074	10,411,134	8,348,823,940
Patrimonio			
Utilidades retenidas	183,362,803	(110,939,925)	72,422,878

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Perfil de vencimiento de los pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	12,998,811	6,075,518
De 1 a 5 años	109,572,565	131,921,645
Más de 5 años	47,548,293	41,612,288
Total de pagos de arrendamiento sin descuento por cobrar	170,119,669	179,609,451
Menos: Intereses no devengados	(19,748,114)	(20,750,889)
	150,371,555	158,858,562

Al 31 de diciembre de 2019, el rango de las tasas de interés anual sobre los arrendamientos financieros oscila entre 4.00% y 9.00% (2018: 4.00% y 9.00%).

El detalle de morosidad por antigüedad se resume a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Corriente	7,324,486,737	7,246,204,619
31 a 90 días	156,136,219	113,621,705
91 y más	225,595,036	180,579,108
	7,706,217,992	7,540,405,432
Cartera vencida		
91 a 180 días	85,918,619	85,078,888
181 días o más	139,676,417	95,500,220
	225,595,036	180,579,108

El detalle de los créditos fiscales incluidos en otros activos, se resume a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Crédito fiscal con resolución	11,182,523	14,442,031
Crédito fiscal pendiente por resolución	1,634,091	49,252,877
Crédito fiscal pendiente por validar	15,087,816	7,776,723
	27,904,430	71,471,631

El crédito fiscal es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado que haya estado en vigor durante ese año, y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses en relación con cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el Banco registró créditos fiscales por B/.26,827,616 (2018: B/.25,804,221), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios preferenciales. Al 31 de diciembre de 2019, se mantienen pendientes por reconocer créditos fiscales ante las autoridades fiscales por B/.16,721,907 (2018: B/.57,029,600).

8. Activos Mantenidos para la Venta

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se resume a continuación:

2019 (No Auditado)	Bienes inmuebles	Bienes muebles	Total
Saldo neto al inicio del año	25,498,672	1,083,481	26,582,153
Adiciones	15,885,617	2,118,487	18,004,104
Ventas	(1,839,408)	(1,976,682)	(3,816,090)
Reclasificación a otros activos - bienes inmuebles adjudicados (Nota 11)	(23,608,674)	-	(23,608,674)
Deterioro	(722,644)	(416,913)	(1,139,557)
Saldo neto al final del año	15,213,563	808,373	16,021,936

2018 (Auditado)	Bienes inmuebles	Bienes muebles	Total
Saldo neto al inicio del año	4,446,911	1,106,469	5,553,380
Adiciones	26,447,968	2,095,568	28,543,536
Ventas	(2,125,087)	(1,830,566)	(3,955,653)
Reclasificación a otros activos - bienes inmuebles adjudicados (Nota 11)	(2,533,346)	-	(2,533,346)
Deterioro	(737,774)	(287,990)	(1,025,764)
Saldo neto al final del año	25,498,672	1,083,481	26,582,153

De acuerdo a la NIIF 5, un activo mantenido para la venta cuyo plan de venta no se ha concretado en un año, debe reclasificarse a otros activos.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, se reclasificaron 180 (2018: 35) bienes de activos mantenidos para la venta a la categoría de otros activos.

9. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto (Nota 9.1)	36,397,713	69,804,764
Activos por derecho de uso (Nota 9.2.1)	169,649,852	-
	206,047,565	69,804,764

9.1. Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, Neto

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

2019 (No Auditado)

	Terrenos	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Edificios y mejoras	Construcción en proceso	Total
Costo						
Saldo al inicio del año, reexpresado	3,115,241	84,578,969	45,525,217	46,224,723	1,565,593	181,009,743
Transferencia por adopción de NIIF 16 (Nota 9.2.1)	-	(783,575)	(45,525,217)	-	-	(46,308,792)
Saldo al inicio del año, reexpresado	3,115,241	83,795,394	-	46,224,723	1,565,593	134,700,951
Adiciones	-	2,893,157	-	-	1,512,409	4,405,566
Ventas y descartes	-	(2,139,914)	-	-	-	(2,139,914)
Transferencias a activos por derecho de uso (Nota 9.2.1)	-	-	-	4,030	(127,859)	(123,829)
Transferencias a software en uso y en proceso (Nota 10.2)	-	(102,113)	-	-	-	(102,113)
Transferencias de otros activos (Nota 11)	-	-	-	1,123,263	-	1,123,263
Transferencias internas	-	1,346,432	-	255,187	(1,601,619)	-
Reclasificación a otros gastos	-	(5,397)	-	-	(128,695)	(134,092)
Otros movimientos	-	-	-	-	123,829	123,829
Saldo al final del año	3,115,241	85,787,559	-	47,607,203	1,343,658	137,853,661
Depreciación y amortización acumulada						
Saldo al inicio del año, reexpresado	-	66,317,925	16,864,504	28,022,550	-	111,204,979
Transferencia por adopción de NIIF 16 (Nota 9.2.1)	-	(224,513)	(16,864,504)	-	-	(17,089,017)
Saldo al inicio del año, reexpresado	-	66,093,412	-	28,022,550	-	94,115,962
Gasto del año	-	7,456,453	-	1,908,861	-	9,365,314
Ventas y descartes	-	(2,132,597)	-	-	-	(2,132,597)
Transferencias de activos por derecho de uso (Nota 9.2.1)	-	-	-	1,455	-	1,455
Transferencias de otros activos (Nota 11)	-	-	-	104,745	-	104,745
Otros movimientos	-	1,069	-	-	-	1,069
Saldo al final del año	-	71,418,337	-	30,037,611	-	101,455,948
Saldo neto al final del año	3,115,241	14,369,222	-	17,569,592	1,343,658	36,397,713

	2018 (Auditado)					
	Terrenos	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Edificios y mejoras	Construcción en proceso	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	3,076,965	90,420,695	45,787,607	45,814,974	2,986,050	188,086,291
Adiciones	-	5,485,258	-	-	1,553,547	7,038,805
Ventas	-	(12,363,322)	(1,273,074)	(225,879)	-	(13,862,275)
Reversión de deterioro	38,276	-	-	-	-	38,276
Transferencias internas	-	1,058,360	1,010,684	635,628	(2,704,672)	-
Otros movimientos	-	(22,022)	-	-	(269,332)	(291,354)
Saldo al final del año	3,115,241	84,578,969	45,525,217	46,224,723	1,565,593	181,009,743
Depreciación y amortización acumulada						
Saldo al inicio del año	-	71,261,045	14,590,362	25,851,781	-	111,703,188
Gasto del año	-	7,653,508	3,374,455	1,834,281	-	12,862,244
Ventas y descartes	-	(12,284,874)	(53,988)	(1,021,591)	-	(13,360,453)
Reclasificaciones	-	(311,754)	(1,046,325)	1,358,079	-	-
Saldo al final del año	-	66,317,925	16,864,504	28,022,550	-	111,204,979
Saldo neto final del año	3,115,241	18,261,044	28,660,713	18,202,173	1,565,593	69,804,764

La ganancia / pérdida por disposición o venta de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras ascendieron a B/.28,521 (2018: (B/.79,509)).

El Banco realizó una revisión de la vida útil estimada de las mejoras a la propiedades arrendadas, producto de la adopción de la NIIF 16, y se determinó que las mejoras reflejaban una vida útil superior a la estimación inicial, consecuentemente, la vida útil de los referidos activos fijos fue ajustada. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, el Banco registró el ajuste como un cambio en estimaciones, el cual fue aplicado en forma prospectiva. El efecto en los estados financieros consolidados en el período corriente es una disminución en el gasto de depreciación por B/.518,270.

9.2. Arrendamientos

9.2.1. Arrendatario

Activos por derecho de uso

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

	2019 (No Auditado)			
	Bienes inmuebles	**Equipos tecnológicos**	**Equipo rodante**	**Total**
Costo				
Ajuste por adopción NIIF 16 (Nota 27)	145,664,841	4,058,209	-	149,723,050
Transferencia por adopción de la NIIF 16 (Nota 9.1)	45,525,217	-	783,575	46,308,792
Saldo al 1 de enero de 2019, reexpresado	191,190,058	4,058,209	783,575	196,031,842
Compras / adquisiciones	4,075,293	-	60,000	4,135,293
Transferencias de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 9.1)	123,829	-	-	123,829
Descartes	(4,405,890)	-	-	(4,405,890)
Cancelaciones de contratos	(998,176)	-	-	(998,176)
Remedición de activos por derecho de uso	320,151	-	-	320,151
Otros movimientos	1,288	-	-	1,288
Saldo al final del año	190,306,553	4,058,209	843,575	195,208,337
Depreciación acumulada				
Ajuste por adopción NIIF 16 (Nota 27)	-	-	-	-
Transferencia por adopción de la NIIF 16 (Nota 9.1)	16,864,504	-	224,513	17,089,017
Saldo al 1 de enero de 2019, reexpresado	16,864,504	-	224,513	17,089,017
Gasto de depreciación del año	12,490,364	412,179	209,652	13,112,195
Transferencia a propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras	(1,455)	-	-	(1,455)
Descartes	(4,332,085)	-	-	(4,332,085)
Cancelaciones de contratos	(309,187)	-	-	(309,187)
Saldo al final del año	24,712,141	412,179	434,165	25,558,485
Saldo neto final del año	165,594,412	3,646,030	409,410	169,649,852

Pasivos por arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, se resumen a continuación:

	(No Auditado)
Saldo al 1 de enero de 2019, reexpresado (Nota 27)	176,873,705
Nuevos contratos	4,075,293
Remedición de los pasivos por arrendamiento	320,151
Cancelación anticipada de contratos	(775,342)
Amortización por pagos efectuados	(6,091,558)
Gastos de intereses	8,904,358
Intereses pagados	(8,920,230)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	174,386,377

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

(No Auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Bienes inmuebles	51,683	374,294	2,526,852	167,466,272	170,419,101
Equipos tecnológicos	-	-	-	3,967,276	3,967,276
	51,683	374,294	2,526,852	171,433,548	174,386,377

A continuación se detalla el reconocimiento de gastos de los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas por el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

(No Auditado)	Gastos de intereses	Gasto de depreciación	Gasto de arrendamientos a corto plazo	Gasto de arrendamientos de bajo valor
Bienes inmuebles	8,710,914	12,490,364	77,625	101,429
Equipo rodante	-	209,652	-	-
Equipos tecnológicos	193,444	412,179	-	-
	8,904,358	13,112,195	77,625	101,429

Opciones de terminación y extensión

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

10. Plusvalía y Otros Activos Intangibles, Neto

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Plusvalía	61,193,018	61,193,018
Software en uso y en proceso	18,419,364	18,411,926
	79,612,382	79,604,944

10.1. Plusvalía

La plusvalía se resume a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Saldo al inicio y al final del año	61,193,018	61,193,018

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Personas y PYMES	17,868,358	17,868,358
Empresas y Gobierno	43,324,660	43,324,660
	61,193,018	61,193,018

La plusvalía se asigna a las divisiones operativas que representan el nivel más bajo en que la plusvalía es monitoreada internamente por la Administración para efectos de gestión. Los importes recuperables de las unidades de negocio se han calculado en función de su valor de uso. El valor de uso de cada unidad de negocio se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad. El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del tercer trimestre de 2018, así como las expectativas para el resto del año en función del desempeño observado y el plan de negocios. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados utilizando tasas de crecimiento promedio basadas en los supuestos a largo plazo de las tasas de crecimiento del producto interno bruto, y la industria bancaria. El año de pronóstico se basa en la perspectiva a largo plazo del Banco con respecto a la operación de estas unidades que se determinó en 5 años;

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

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

10.2. Software en Uso y en Proceso

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del año	61,711,181	53,865,185
Adiciones	5,339,300	9,193,542
Descartes	(97,559)	-
Transferencias recibidas de otras cuentas del activo (Nota 9.1)	102,113	-
Transferencias a otras cuentas de activo	-	(543,650)
Otros movimientos	(411,279)	(803,896)
Saldo al final del año	66,643,756	61,711,181
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del año	43,299,255	39,527,596
Gasto del año	5,022,696	3,888,938
Descartes	(97,559)	-
Transferencia a otras cuentas de activo	-	(117,279)
Saldo al final del año	48,224,392	43,299,255
Saldo neto al final del año	18,419,364	18,411,926

11. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Bienes inmuebles adjudicados	38,567,861	21,331,050
Créditos fiscales (Nota 7)	27,904,430	71,471,631
Impuestos y gastos pagados por anticipado	21,979,187	23,387,191
Cuentas por cobrar, neto (Nota 11.1)	21,315,813	29,148,189
Fondos de cesantía	10,143,025	9,091,935
Partidas en tránsito	7,677,172	3,733,088
Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Repos)	2,442,898	9,900,679
Fondos de pensiones (Nota 17)	1,287,657	1,502,868
Depósitos de garantía	652,751	678,272
	131,970,794	170,244,903

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	21,331,050	23,945,223
Ventas y descartes	(1,933,518)	(3,928,742)
Reclasificación desde activos mantenidos para la venta (Nota 8)	23,608,674	2,533,346
Reclasificación a propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras (Nota 9)	(1,018,518)	-
Deterioro	(3,419,827)	(1,218,777)
Saldo al final del año	38,567,861	21,331,050

11.1. Cuentas por Cobrar, Neto

Las cuentas por cobrar, neto, se resumen a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Obligaciones por cobrar, neto	21,315,813	26,980,704
Cuentas por cobrar operaciones de bolsa	-	2,167,485
	21,315,813	29,148,189

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Cuentas por cobrar - enfoque simplificado	22,509,803	16,653,404
Cuentas por cobrar - pérdidas crediticias esperadas	17,076	13,445,703
Reserva para cuentas por cobrar	(1,211,066)	(950,918)
	21,315,813	29,148,189

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

2019 (No Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del año	830,058	120,860	950,918
Provisión / liberación de deterioro del año	436,583	(109,013)	327,570
Castigos	(67,422)	-	(67,422)
Saldo al final del año	1,199,219	11,847	1,211,066

2018 (Auditado)	Modelo enfoque simplificado	Modelo pérdidas crediticias esperadas	Total
Saldo al inicio del año	1,310,612	-	1,310,612
Ajuste de adopción de la NIIF 9	476,281	104,938	581,219
Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado	1,786,893	104,938	1,891,831
Liberación / provisión de deterioro del año	(940,835)	15,922	(924,913)
Castigos	(16,000)	-	(16,000)
Saldo al final del año	830,058	120,860	950,918

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

	2019 (No Auditado)		
	Valor en libros	**Reserva**	**Valor en libros, neto**
0 días	21,222,753	373,302	20,849,451
1 - 30 días	318,845	13,266	305,579
31 - 59 días	138,875	19,765	119,110
60 - 89 días	52,037	15,593	36,444
Más de 90 días	777,293	777,293	-
	22,509,803	1,199,219	21,310,584

	2018 (Auditado)		
	Valor en libros	**Reserva**	**Valor en libros, neto**
(*) Cuentas por cobrar a corto plazo	2,252,593	-	2,252,593
0 días	6,895,694	137,302	6,758,392
1 - 29 días	6,113,363	186,619	5,926,744
30 - 59 días	619,998	93,733	526,265
60 - 89 días	493,910	134,558	359,352
Más de 90 días	277,846	277,846	-
	16,653,404	830,058	15,823,346

* No aplicable por ser cuentas de corta compensación.

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

	2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,789	12,999	106,072	120,860
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses – Etapa 1	3,972	(16,746)	(10,101)	(22,875)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia – Etapa 2	(6,115)	22,769	(16,546)	108
Instrumentos financieros con deterioro crediticio – Etapa 3	(298)	(19,015)	(67,607)	(86,920)
Instrumentos financieros originados o comprados	674	-	-	674
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(1,767)	(12,992)	(94,254)	(109,013)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	22	7	11,818	11,847

	2018 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	1,293	19,229	84,416	104,938
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	3,057	11,402	(23,037)	(8,578)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(4,060)	19,851	60,192	75,983
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	472	(37,483)	(15,499)	(52,510)
Instrumentos financieros originados o comprados	1,027	-	-	1,027
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	496	(6,230)	21,656	15,922
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,789	12,999	106,072	120,860

12. Títulos de Deuda Emitidos

Los títulos de deuda emitidos se resumen a continuación:

2019
(No Auditado)

Tipo de bonos	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
Certificados negociables	US$	2.65% - 3.55%	57,268,000	58,084,200
Bonos ordinarios globales	US$	3.65%	500,000,000	502,067,059
Bonos ordinarios locales	US$	3.46% - 5.00%	192,435,000	194,673,379
			749,703,000	754,824,638

2018
(Auditado)

Tipo de bonos	Moneda	Tasas	Valor nominal	Valor en libros
Certificados negociables	US$	2.65% - 3.10%	9,200,000	9,301,881
Bonos ordinarios globales	US$	3.65%	500,000,000	501,430,725
Bonos ordinarios locales	US$	3.75% - 5.00%	97,435,000	98,798,577
			606,635,000	609,531,183

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, una subsidiaria del Banco mantenía B/.340,000 en valor nominal de bonos ordinarios globales pendiente de liquidación al cierre del año.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco dio cumplimiento a los Covenants relacionados con las emisiones descritas anteriormente y se mantiene al corriente con los pagos vinculantes.

13. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta mayo de 2020 (2018: hasta diciembre de 2019) y tasas de interés entre 2.50% y 2.92% (2018: 3.04% y 3.71%)	108,560,046	347,988,695
Obligaciones con instituciones financieras extranjeras para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimientos varios hasta diciembre de 2021 (2018: hasta agosto de 2021) y tasas de interés entre 2.05% y 4.18% (2018: 3.18% y 5.01%)	254,535,095	537,948,933
Obligaciones con instituciones financieras locales para el manejo de la liquidez a corto y mediano plazo con vencimiento hasta junio de 2021 (2018: hasta junio de 2021) y tasas de interés entre 3.04% y 3.92% (2018 : 4.89%)	225,666,725	40,021,750
Obligaciones con organismos multilaterales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimiento hasta julio de 2020 (2018: hasta julio de 2020) y tasas de interés de 4.06% (2018: 4.37%)	13,589,126	20,403,297
	602,350,992	946,362,675

Al 31 de diciembre de 2019, no existe mora o incumplimiento por parte del Banco en relación con los pagos y otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones.

El 9 de agosto de 2018, Citibank, N. A. le otorgó al Banco un préstamo por B/.50,000,000, con vencimiento el 9 de agosto de 2021, garantizado con Certificados de Participación Negociables (CERPANES) con un valor en libros al 31 de diciembre de 2019 por B/.30,067,088 (2018: B/.37,938,618) y un valor de mercado de B/.32,028,380 (2018: B/.40,800,416) y con Notas del Tesoro de República de Panamá con un valor nominal de B/.31,400,000 (2018: B/.24,100,000) y un valor en libros de B/.34,648,919 (2018: B/.26,611,913).

14. Acreedores Varios

Los acreedores varios se resumen a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Cuentas por pagar a corto plazo	71,968,741	67,246,700
Otros pasivos por pagar	36,863,880	26,506,605
Cheques en circulación	34,760,832	35,699,145
Cuentas por pagar seguros anticipados de clientes	33,075,628	28,204,993
Saldos de clientes no reclamados	21,569,230	20,455,733
Fondos retenidos por asuntos litigiosos	18,486,714	19,343,339
Gastos acumulados	18,337,869	21,825,972
Provisiones laborales por pagar	14,061,059	12,584,351
Fondo especial de compensación de intereses por pagar	12,173,476	10,892,449
Impuesto sobre la renta y otros impuestos	11,201,478	12,547,495
Provisión de compromisos de crédito y contingencias legales (Nota 15)	9,954,191	13,004,536
Reserva de fidelización	2,889,233	3,706,810
Fondo de pensiones (Nota 17)	2,646,900	2,567,013
Comisiones por diferir	1,656,114	1,731,738
Cuentas por pagar operaciones de bolsa	-	2,167,482
	289,645,345	278,484,361

15. Compromisos y Contingencias

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

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

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Cartas promesas	730,559,918	569,951,006
Cupos de productos revolventes	351,305,506	344,843,263
Garantías financieras	180,928,191	173,823,647
Cartas de crédito	37,701,549	45,225,148
Líneas de créditos irrevocables	4,880,855	73,832,398
	1,305,376,019	1,207,675,462

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Compromisos de crédito	9,728,753	12,794,687
Contingencias legales	225,438	209,849
	9,954,191	13,004,536

Al 31 de diciembre de 2019, existen reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias sobre casos categorizados como probables por B/.269,638 (2018: B/.394,641) más intereses y costas legales. La Administración del Banco y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos genere un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada del Banco. Para los casos con probabilidades con un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva por B/.225,438 (2018: B/.209,849) en la cuenta de acreedores varios, en el estado consolidado de situación financiera.

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	209,849	196,124
Adiciones	16,089	29,588
Pago de fallos de casos en contra	(500)	(15,863)
Saldo al final del año	225,438	209,849

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

	2019 (No Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	10,317,407	2,472,402	4,878	12,794,687
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(1,063,948)	(7,397,940)	-	(8,461,888)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	(4,209,003)	10,390,346	(844)	6,180,499
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(332,841)	(3,246,240)	5,696	(3,573,385)
Instrumentos financieros originados o comprados	2,788,840	-	-	2,788,840
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(2,816,952)	(253,834)	4,852	(3,065,934)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	7,500,455	2,218,568	9,730	9,728,753

	2018 (Auditado)			
	Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	8,392,079	2,045,278	72,552	10,509,909
Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(1,720,935)	(1,737,734)	15,228	(3,443,441)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	1,172,442	2,865,921	187,217	4,225,580
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	(13,105)	(701,063)	(270,119)	(984,287)
Instrumentos financieros originados o comprados	2,486,926	-	-	2,486,926
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	1,925,328	427,124	(67,674)	2,284,778
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	10,317,407	2,472,402	4,878	12,794,687

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Hasta un año	77,625	13,501,134
De 1 a 5 años	-	28,989,415
Más de 5 años	-	121,237,904
	77,625	163,728,453

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019, el gasto de alquiler ascendió a B/.179,054 (2018: B/.14,636,393). (Véanse Notas 9.2.1 y 27).

16. Acciones Comunes

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
20,000,000 acciones autorizadas con valor nominal de B/.1 cada una	20,000,000	20,000,000
Acciones emitidas y en circulación	11,325,781	11,325,781
Capital adicional pagado	743,744,192	743,744,192
Total de capital	755,069,973	755,069,973
Ganancia neta por acción básica		
Ganancia neta del año	68,346,261	94,890,649
Número promedio de acciones comunes emitidas y en circulación	11,325,781	11,325,781
Ganancia neta por acción básica	6.03	8.38

17. Beneficios a Empleados

Comprenden todos los tipos de retribuciones que el Banco proporciona a sus trabajadores a cambio de sus servicios. Tanto los beneficios a largo plazo como los beneficios post empleo, su medición implica una gran variedad de premisas y la realización de supuestos de eventos futuros a largo plazo determinados sobre bases actuariales. El método de Unidad de Crédito Proyectada es utilizado para la determinación del valor presente de la obligación por los beneficios definidos y el costo asociado a estos. Las mediciones futuras de las obligaciones pueden variar significativamente de las que se presentan en los estados financieros, entre otras, debido a cambios en las hipótesis económicas, demográficas y eventos significativos.

A continuación detallamos los planes de beneficio post-empleo: (Véase Nota 14).

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Plan pensión beneficios post-empleo	1,639,008	1,804,296
Plan de bonificación pensión especial de altos ejecutivos	1,007,892	762,717
	2,646,900	2,567,013

Beneficios post-empleo

Plan pensión de beneficio definido

Chase Manhattan Bank Corporation, N.A. (fusionado con Banistmo, S. A., antes "HSBC Bank Panama", en el año 2000) ofrecía un plan pensión de beneficio definido basado en los salarios promedios pagados durante los 120 meses más recientes previos a la fecha de retiro del empleado y los años de servicio. El derecho sobre este plan se obtenía cumplidos 10 años de servicio con la organización. Este plan individual cobijaba cierto grupo de empleados que fueron contratados por Chase Manhattan Bank Corporation, N.A. y no fue extendible a empleados de HSBC Bank Panama, ahora Banistmo, S. A..

Al 31 de diciembre de 2019, se encuentran incluidos en este plan 52 participantes (22 participantes con beneficio diferido y 30 participantes recibiendo beneficio). El movimiento del plan de beneficio se resume a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,804,296	2,047,206
Gastos de intereses	69,733	59,848
Pérdidas actuariales derivados de cambios en supuestos	3,125	(165,674)
Beneficios pagados	(238,146)	(137,084)
Saldo al final del año	1,639,008	1,804,296

Dichos fondos están incluidos en acreedores varios, en el estado consolidado de situación financiera.

Plan de activos

El Banco ha establecido un plan de activos para asegurar los beneficios prometidos a sus empleados con derecho a participar en el plan de pensión para ex empleados de Chase Manhattan Corporation, N.A., bajo los términos antes descritos y para cumplir con las obligaciones descritas en el código laboral panameño, el cual especifica los términos para asegurar la disponibilidad de recursos para el pago a realizar ante un evento de terminación de contrato del empleado (voluntario o no voluntario) o ante el retiro del mismo.

El plan de activos es invertido en certificados de depósito a término, con el objetivo de reducir el riesgo de inversión. El plan es administrado por un fondo independiente y la asignación de los activos por clase de inversión y especie, se revisa periódicamente y cuando se hace necesario, ajustándose de acuerdo a la estrategia de inversión. Los activos de inversión del plan se miden por su valor razonable utilizando datos significativos no observables, por lo tanto, son clasificados como Nivel 3.

El supuesto de retorno esperado de los activos representa la tasa de largo plazo de retorno basado en rentabilidades históricas, tendencia de la volatilidad del activo y la experiencia pasada del fondo.

Los componentes del costo neto periódico de los planes antes mencionados y el total de los cargos (créditos) reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se muestran a continuación: (Veáse Nota 11).

	2019 (No Auditado)	**2018 (Auditado)**
Saldo al inicio del año	1,502,868	1,596,911
Ingresos por intereses	22,935	43,041
Beneficios pagados	(238,146)	(137,084)
Saldo al final del año	1,287,657	1,502,868

Los supuestos económicos utilizados en la determinación del valor presente actuarial de la obligación de pensiones y las obligaciones de pensiones proyectados para los años del plan, en términos nominales, han sido los siguientes:

	2019 (No Auditado)	**2018 (Auditado)**
Tasa de descuento	2.80%	4.00%
Incremento salarial	3.00%	3.00%
Inflación de precio de largo plazo	2.00%	2.00%
Crecimiento de las pensiones	0.00%	0.00%

El método de Unidad de Crédito Proyectado es el método utilizado para la determinación del valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo asociado a éste. Bajo este método, la obligación por beneficios definidos (OBD) es el valor presente de los beneficios actuales por servicios pasados, pero calculando el beneficio del plan con base en el sueldo proyectado a la fecha a la que se asume que el participante reciba el beneficio.

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficio definido (OBD) fueron calculadas utilizando el método de Unidad de Crédito Proyectado. Las obligaciones y gastos cambiarán en el futuro como resultado de los métodos actuariales y supuestos, información de los participantes, provisiones del plan y regulación o como resultado de futuras ganancias o pérdidas.

	(Aumento/Reducción)		Efecto en OBD
Tasa de descuento	4.00%	Aumento de 0,50%	(4.80%)
Tasa de descuento	4.00%	Reducción de 0,50%	5.20%
Mortalidad	RP-2000	Incrementando un año la esperanza de vida de los participantes del plan.	3.50%

Plan de bonificación pensión especial altos ejecutivos

El Banco ofrece a los miembros de la alta dirección, un plan de beneficios definido, según el cual los ejecutivos cobijados por este plan tienen derecho a recibir a la fecha de su retiro, un único pago con base en los años de servicio prestados a la organización. Al 31 de diciembre de 2019, el plan mantenía un saldo de B/.1,007,892 (2018: B/.762,717).

18. Segmentos de Operación

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

La información por segmentos del Banco se resume a continuación:

Personas y Pequeñas y Medianas Empresas

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

Empresas y Gobierno

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

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

	2019 (No Auditado)		
	Personas y PYMES	**Empresas y Gobierno**	**Total**
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	170,421,070	160,328,085	330,749,155
Provisiones por deterioro de activos financieros	(63,675,925)	(60,663,935)	(124,339,860)
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	106,745,145	99,664,150	206,409,295
Ingresos procedentes de contratos	89,453,451	17,342,243	106,795,694
Ingresos no procedentes de contratos	3,544,386	2,277,903	5,822,289
Gastos de comisiones, neto de ganancia en valores y derivados	(40,342,652)	12,439,479	(27,903,173)
Gastos generales y administrativos	(119,435,974)	(86,714,595)	(206,150,569)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	39,964,356	45,009,180	84,973,536
Impuesto sobre la renta	(7,329,381)	(9,297,894)	(16,627,275)
Ganancia neta	32,634,975	35,711,286	68,346,261
Activos	4,410,122,340	5,717,446,178	10,127,568,518
Pasivos	5,183,590,456	3,809,691,233	8,993,281,689

	2018 (Auditado)		
	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total
Ingresos netos por intereses, antes de provisiones	174,826,762	160,530,881	335,357,643
Provisiones por deterioro de activos financieros	(69,353,312)	(21,686,682)	(91,039,994)
Ingresos netos por intereses, después de provisiones	105,473,450	138,844,199	244,317,649
Ingresos procedentes de contratos	87,354,260	18,704,280	106,058,540
Ingresos no procedentes de contratos	4,287,346	2,752,247	7,039,593
Gastos de comisiones, neto de ganancia en valores y derivados	(38,121,895)	4,622,736	(33,499,159)
Gastos generales y administrativos	(122,481,729)	(83,794,312)	(206,276,041)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	36,511,432	81,129,150	117,640,582
Impuesto sobre la renta	(10,219,351)	(12,530,582)	(22,749,933)
Ganancia neta	26,292,081	68,598,568	94,890,649
Activos	4,114,296,208	5,508,325,854	9,622,622,062
Pasivos	4,908,017,110	3,635,635,907	8,543,653,017

19. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	2019 (No Auditado)			2018 (Auditado)		
	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total	Personas y PYMES	Empresas y Gobierno	Total
Tarjeta débito y crédito	60,972,461	580,715	61,553,176	62,092,832	741,958	62,834,790
Servicios bancarios	14,663,040	6,936,892	21,599,932	12,879,258	7,572,834	20,452,092
Banca seguros	10,667,151	-	10,667,151	9,627,169	1,067	9,628,236
Aceptaciones, garantías y cartas de crédito	651,120	3,725,914	4,377,034	575,133	4,617,397	5,192,530
Corretaje	414,296	1,989,820	2,404,116	126,772	2,252,002	2,378,774
Actividades fiduciarias	-	1,825,357	1,825,357	-	1,687,829	1,687,829
Captaciones	1,531,499	945	1,532,444	1,787,455	15,492	1,802,947
Custodia o administración de portafolio de terceros	266,523	1,038,243	1,304,766	27,867	1,171,138	1,199,005
Administración de fondos propios	42,864	797,910	840,774	-	47,699	47,699
Otras comisiones	244,497	327,314	571,811	237,074	191,917	428,991
olocación de títulos	-	119,133	119,133	700	404,947	405,647
	89,453,451	17,342,243	106,795,694	87,354,260	18,704,280	106,058,540

20. Ingresos No Procedentes de Contratos

Los ingresos no procedentes de contratos se resumen a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Ganancia neta en venta de bienes adjudicados	250,977	1,555,049
Ganancia / pérdida en venta de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras	28,521	(79,509)
Margen con negocios con terceros	-	1,420,100
Otros ingresos	5,542,791	4,143,953
	5,822,289	7,039,593

21. Ganancia Neta en Valores y Derivados

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Ganancia en compra y venta de monedas extranjeras (Nota 6)	4,915,050	4,560,213
Ganancia / pérdida neta en contratos de derivados	577,592	(4,017,413)
Pérdida / ganancia neta en contratos de cobertura	(1,806,351)	5,753,529
Ganancia / pérdida neta en valores a valor razonable con cambios en resultados	7,825,495	(40,699)
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta - cobertura de valor razonable (Nota 6)	2,008,341	(964,863)
Pérdida / ganancia neta en valores bajo acuerdo de reventa	(314,571)	311,433
Ganancia neta en venta de valores con cambios en otras utilidades integrales (Nota 5)	2,141,437	1,522,810
Dividendos sobre instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	1,388,852	1,433,967
	16,735,845	8,558,977

22. Gastos por Comisiones, Salarios y Otros Costos del Personal y Otros Gastos

Los gastos por comisiones, salarios y otros costos del personal y otros gastos se resumen a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Gastos por comisiones:		
Tarjetas de crédito y débito	40,788,377	38,054,128
Otras comisiones	3,262,141	3,427,850
Corresponsalía bancaria	500,630	507,715
Comisiones de corretaje	87,870	68,443
	44,639,018	42,058,136

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Salarios y otros costos del personal:		
Salarios	60,657,413	62,108,520
Prestaciones laborales	8,192,748	7,929,077
Beneficios a empleados	7,266,809	7,428,684
Prima de antigüedad e indemnización	3,437,400	3,031,484
Otras remuneraciones	1,020,168	890,356
Capacitación	688,681	690,162
	81,263,219	82,078,283

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Otros gastos:		
Soporte de tecnología	19,937,063	19,957,715
Otros	8,964,042	8,633,705
Impuestos, distintos de renta	8,096,615	7,383,558
Energía eléctrica y comunicaciones	6,060,710	6,677,910
Mantenimiento y aseo	7,227,340	7,305,121
Deterioro	4,575,473	2,274,078
Vigilancia	2,469,482	2,505,120
Papelería y útiles de oficina	2,198,825	1,784,395
Transporte de efectivo	2,036,927	1,305,022
Seguros	1,279,777	1,183,566
Viajes y reuniones	455,490	679,553
Transporte	380,970	492,094
	63,682,714	60,181,837

23. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las compañías están exentas del pago del impuesto sobre la renta sobre las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, por la cual se modifican las tarifas generales del impuesto sobre la renta. Para las entidades financieras, la tarifa es de 25% a partir del 1 de enero de 2014.

La Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, introduce la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el año fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Autoridad Fiscal que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo. El Banco y las subsidiarias han aplicado históricamente el método ordinario para el cálculo del impuesto sobre la renta.

La Ley No.33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley No.33.

Esta Ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (informe 930 dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930). Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la Autoridad Fiscal, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

El Artículo 733 del Código Fiscal establece que la distribución de dividendos está sujeta al pago del impuesto de dividendos, y a su vez describe las diversas situaciones que desencadenan el pago de este. A su vez, la Ley No.49 del 17 de septiembre de 2009, establece que todas las empresas que posean un "Aviso de Operación" están obligadas a retener un impuesto del 10% sobre los dividendos pagados de utilidades de fuente panameña y un 5% de impuesto sobre dividendos pagados de utilidades exentas o de fuente extranjera. Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene registrado en las utilidades retenidas, impuesto pagado sobre dividendos correspondientes al accionista por B/.18,697,954 (2018: B/.14,657,181).

Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta

En el proceso de determinación del impuesto corriente y el impuesto diferido para períodos sujetos a revisión por parte de la autoridad fiscal, han sido aplicadas las normas correspondientes y se han realizado interpretaciones para tomar posiciones, sobre las cuales podrían surgir diferentes interpretaciones a las realizadas por el Banco. Por lo tanto, una disputa o inspección por parte de la autoridad fiscal sobre un tratamiento fiscal específico puede afectar la contabilidad del activo o pasivo por impuesto diferido o corriente, de acuerdo con los requisitos de la NIC 12.

La Administración considera que sus acciones sobre las estimaciones y juicios realizados en cada período fiscal corresponden a las indicadas por la normativa tributaria vigente, por lo que no ha considerado necesario reconocer ninguna disposición adicional en los estados financieros consolidados.

23.1. Monto Reconocido en el Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas

El gasto del impuesto sobre la renta se resume a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Impuesto causado:		
Año corriente	31,334,589	25,743,407
Ajuste de ejercicios anteriores	(6,145)	67,932
	31,328,444	25,811,339
Impuesto diferido:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(14,265,533)	(3,808,270)
Reserva para premios de tarjetas de crédito y litigios	242,859	23,982
Reserva para cuentas por cobrar	442,427	276,118
Reserva por impuesto sobre dividendos	(19,927)	446,764
Activo por derecho de uso / pasivos por arrendamiento	(1,100,995)	-
	(14,701,169)	(3,061,406)
Total de gasto de impuesto sobre la renta	16,627,275	22,749,933

23.2. Conciliación del Impuesto Sobre la Renta

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	84,973,536	117,640,582
Impuesto sobre la renta calculado al 25%	21,243,384	29,410,146
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(35,203,725)	(23,871,198)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	30,579,481	17,106,794
Impuesto sobre la renta años anteriores	(6,145)	67,932
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	14,280	36,259
Impuesto sobre la renta	16,627,275	22,749,933

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta se resume a continuación:

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	84,973,536	117,640,582
Gasto del impuesto sobre la renta	16,627,275	22,749,933
Tasa efectiva	19.57%	19.34%

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

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

2019
(No Auditado)

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

2018
(Auditado)

Impuesto sobre la renta diferido activo / pasivo	Saldo inicial	Ajuste por adopción de la NIIF 9	Reconocimiento en ganancias o pérdidas	Saldo final
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	22,833,591	33,303,093	3,808,270	59,944,954
Reserva para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,003,147	-	(23,982)	979,165
Reserva para cuentas por cobrar	876,007	145,305	(276,118)	745,194
Reserva por impuesto sobre dividendos	-	-	(446,764)	(446,764)
	24,712,745	33,448,398	3,061,406	61,222,549

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

24. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

			Grupo Bancolombia			
	Directores y personal gerencial clave		Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	99,979	-	3,972,553	33,872,224
Inversiones en valores, neto	-	-	-	-	2,431,247	3,776,745
Préstamos	9,150,354	18,319,744	-	-	421,500	-
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	-	-	13,530	8,728

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

Los préstamos a los Directores y personal gerencial clave ascienden a B/.9,150,354 (2018: B/.18,319,744) y tienen una tasa de interés anual promedio de 4.59% (2018: 5.89%).

			Grupo Bancolombia			
	Directores y personal gerencial clave		Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Pasivos						
Depósitos de clientes	7,167,727	6,880,137	1,890,395	604,820	3,289,510	6,905,894
Financiamientos recibidos	-	-	71,651,027	201,971,261	200,521,077	121,297,363
Acreedores varios	-	-	-	-	65,756	110,171

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados, producto de los saldos antes descritos:

	Directores y personal gerencial clave		Grupo Bancolombia			
			Casa Matriz		Compañías relacionadas	
	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Ingresos por intereses sobre:						
Préstamos	703,276	1,274,978	-	-	-	-
Depósitos en bancos	-	-	-	235,642	116,778	822,880
Valores y otros	-	-	-	-	124,428	186,757
Gastos de intereses sobre:						
Depósitos	90,458	98,898	66,625	3,175,278	35,099	256,439
Financiamientos recibidos y títulos deuda emitidos	-	-	6,676,544	1,971,261	3,686,416	4,981,105
Gastos por servicios bancarios y otros:						
Gastos de comisiones	-	-	-	-	1,050,047	1,531,704
Ingresos no procedentes de contratos	-	-	-	10,841	-	-
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros costos del personal	4,823,007	5,335,386	-	-	-	-

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, se pagaron dietas por B/.143,585 (2018: B/.134,250), en concepto de asistencia a reuniones de Junta Directiva y Comités de apoyo.

25. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición;

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

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

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

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

Títulos de deuda

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

Títulos participativos

Las técnicas de valoración incluyen metodologías, tales como:

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

Derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estos controles específicos incluyen:

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

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

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

	2019 (No Auditado)			
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	35,993,255	33,327,559	2,665,696	-
Bonos de los Estados Unidos de América	10,438,811	10,438,811	-	-
Bonos de la República de Panamá	16,988,419	7,733,351	9,255,068	-
Bonos de la República Dominicana	2,810,945	2,810,945	-	-
	66,231,430	54,310,666	11,920,764	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:				
Acciones de capital	9,738,330	2,319,046	7,419,284	-
	75,969,760	56,629,712	19,340,048	-

	2019 (No Auditado)			
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Bonos corporativos	13,916,478	13,916,478	-	-
Bonos de la República de Panamá	388,070,317	220,327,337	167,742,980	-
Bonos de la República de México	21,916,265	21,916,265	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	321,827,188	321,827,188	-	-
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	45,201,321	-	45,201,321	-
	790,931,569	577,987,268	212,944,301	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Acciones de capital*	35,215,131	-	-	35,215,131
	826,146,700	577,987,268	212,944,301	35,215,131
Derivados:				
Instrumentos derivados activos	1,528,027	-	319,630	1,208,397
Instrumentos derivados pasivos	(1,442,074)	-	(1,403,783)	(38,291)

	2018 (Auditado)			
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados:				
Bonos corporativos	38,225,876	37,220,056	1,005,820	-
Bonos de la República de México	4,779,821	4,779,821	-	-
Bonos de la República de Panamá	4,272,275	1,495,928	2,776,347	-
Bonos de la República de Costa Rica	5,040,843	-	5,040,843	-
Bonos de la República de Chile	243,928	243,928	-	-
Bonos de la República de Perú	262,198	262,198	-	-
	52,824,941	44,001,931	8,823,010	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:				
Acciones de capital	5,455,363	452,920	5,002,443	-
	58,280,304	44,454,851	13,825,453	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Bonos de la República de Panamá	269,442,305	74,661,602	194,780,703	-
Bonos de la República de México	14,088,869	14,088,869	-	-
Bonos de los Estados Unidos de América	300,560,372	300,560,372	-	-
Certificados de Participación Negociables (CERPANES)	55,525,258	-	55,525,258	-
	639,616,804	389,310,843	250,305,961	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:				
Acciones de capital*	38,265,071	-	-	38,265,071
	677,881,875	389,310,843	250,305,961	38,265,071
Derivados:				
Instrumentos derivados activos	3,658,392	-	3,011,247	647,145
Instrumentos derivados pasivos	(2,209,763)	-	(567,964)	(1,641,799)

* Excluyen los instrumentos de patrimonio al costo por B/.272,306 (2018: B/.297,306).

La Administración utiliza las siguientes técnicas de valoración para instrumentos financieros bajo el Nivel 2:

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

25.2. Medición a Valor Razonable de Nivel 3

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

	2019 (No Auditado)				
	Acciones de capital	Bonos corporativos	Derivados activos	Derivados pasivos	Total
Saldo al inicio del año	38,265,071	-	647,145	(1,641,799)	37,270,417
Ganancias / pérdidas totales:					
En el estado consolidado de utilidad integral	1,950,060	-	-	-	1,950,060
Ganancia neta de negociación	-	-	259,272	1,330,941	1,590,213
Compras	-	-	927,845	(39,010)	888,835
Liquidaciones y otros	(5,000,000)	-	(625,865)	311,577	(5,314,288)
Saldo al final del año	35,215,131	-	1,208,397	(38,291)	36,385,237

	2018 (Auditado)				
	Acciones de capital	Bonos corporativos	Derivados activos	Derivados pasivos	Total
Saldo al inicio del año	37,636,054	1,044,883	393,430	(1,522,063)	37,552,304
Ganancias / pérdidas totales:					
En el estado consolidado de utilidad integral	604,017	-	-	-	604,017
Transferencia de saldo a valor de mercado a Nivel 2	-	(1,044,883)	-	-	(1,044,883)
Pérdida neta de negociación	-	-	(206,146)	(400,395)	(606,541)
Subsidiarias desconsolidada	25,000	-	-	-	25,000
Compras	-	-	620,316	(311,577)	308,739
Liquidaciones y otros	-	-	(160,455)	592,236	431,781
Saldo al final del año	38,265,071	-	647,145	(1,641,799)	37,270,417

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, no hubo transferencias entre niveles. Para el 2018, se realizaron transferencias de Nivel 3 a Nivel 2, debido a que se logró obtener insumos observables de mercado de forma directa o indirecta en donde se encuentran datos de entrada confirmados en el mercado.

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

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

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

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

Aunque el Banco considera que sus estimaciones del valor razonable son adecuadas, el uso de diferentes metodologías o supuestos podría conducir a diferentes mediciones de valor razonable. Para las mediciones de valor razonable en el Nivel 3, el cambio de uno o más de los supuestos utilizados para supuestos alternativos razonablemente posibles tendrían los siguientes efectos:

	2019 (No Auditado)			
	Efecto en ganancias (pérdidas)		Efecto en otras utilidades integrales	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Renta variable	-	-	1,760,757	(3,521,513)
Derivados activos y pasivos	16,150	(15,438)	-	-

	2018 (Auditado)			
	Efecto en ganancias (pérdidas)		Efecto en otras utilidades integrales	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Renta variable	-	-	1,913,254	(3,826,507)
Derivados activos y pasivos	35,866	(38,631)	-	-

Los efectos favorables y desfavorables de la utilización de supuestos alternativos razonablemente posibles para la valoración de los instrumentos de deuda han sido asignados al modelo en lo que respecta al uso de datos no observables basados en un porcentaje de variación del precio obtenido o cambios del margen, según sea el caso de la técnica de valoración. Para los instrumentos de capital con precio de referencia, pero que carecen de liquidez, el Banco considera un 5% de variación porcentual favorable y 10% desfavorable sobre su valor de mercado.

25.3. Instrumentos Financieros no Medidos a Valor Razonable

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

2019
(No Auditado)

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

2018
(Auditado)

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	882,602,876	882,602,876	882,602,876
Inversiones en valores, neto	35,421,750	-	257,990,146	293,411,896	288,480,709
Préstamos, neto	-	-	7,515,369,136	7,515,369,136	7,296,145,538
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	29,148,189	29,148,189	29,148,189
Total de activos	35,421,750	-	8,685,110,347	8,720,532,097	8,496,377,312
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,411,923,608	6,411,923,608	6,342,656,785
Depósitos interbancarios	-	-	361,910,462	361,910,462	356,592,501
Títulos de deuda emitidos	475,582,255	-	107,004,120	582,586,375	609,531,183
Financiamientos recibidos	-	-	943,695,607	943,695,607	946,362,675
Total de pasivos	475,582,255	-	7,824,533,797	8,300,116,052	8,255,143,144

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

Instrumentos financieros	Técnica de valoración y datos de entrada utilizados
Efectivo, depósitos a la vista o a plazo en bancos, depósitos a la vista o de ahorro de clientes y cuentas por cobrar.	Se utiliza el valor en libros de estos instrumentos siempre que los mismos cuenten con un vencimiento a corto plazo.
Préstamos, depósitos a plazo de clientes o bancos, financiamientos recibidos y títulos de deuda emitidos.	Representa los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando curvas de tasas de mercado apropiadas. El valor razonable representa la mejor estimación basada en metodologías desarrolladas internamente.

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

	2019 (No Auditado)				
	Activos con cambios en resultados	Activos con cambios en otras utilidades integrales	Activos / Pasivos a costo amortizado	Valor en libros	Valor razonable
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	901,867,665	901,867,665	901,867,665
Inversiones en valores, neto	75,969,760	826,419,006	396,952,138	1,299,340,904	1,303,471,696
Préstamos, neto	-	-	7,400,653,914	7,400,653,914	7,506,513,654
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	21,315,813	21,315,813	21,315,813
Total de activos	75,969,760	826,419,006	8,720,789,530	9,623,178,296	9,733,168,828
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,746,699,835	6,746,699,835	6,819,120,484
Depósitos interbancarios	-	-	416,118,479	416,118,479	418,169,229
Títulos de deuda emitidos	-	-	754,824,638	754,824,638	768,295,077
Financiamientos recibidos	-	-	602,350,992	602,350,992	601,102,508
Pasivos por arrendamientos	-	-	174,386,377	174,386,377	174,386,377
Total de pasivos	-	-	8,694,380,321	8,694,380,321	8,781,073,675

			2018 (Auditado)		
	Activos con cambios en resultados	Activos con cambios en otras utilidades integrales	Activos / Pasivos a costo amortizado	Valor en libros	Valor razonable
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	882,602,876	882,602,876	882,602,876
Inversiones en valores, neto	58,280,304	678,179,181	288,480,709	1,024,940,194	1,029,871,380
Préstamos, neto	-	-	7,296,145,538	7,296,145,538	7,515,369,136
Otros activos / cuentas por cobrar	-	-	29,148,189	29,148,189	29,148,189
Total de activos	58,280,304	678,179,181	8,496,377,312	9,232,836,797	9,456,991,581
Pasivos					
Depósitos de clientes	-	-	6,342,656,785	6,342,656,785	6,411,923,608
Depósitos interbancarios	-	-	356,592,501	356,592,501	361,910,462
Títulos de deuda emitidos	-	-	609,531,183	609,531,183	582,586,374
Financiamientos recibidos	-	-	946,362,675	946,362,675	943,695,607
Total de pasivos	-	-	8,255,143,144	8,255,143,144	8,300,116,051

26. Activos Bajo Administración

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Total de activos	2,698,001,954	2,326,177,094
Total de pasivos	567,297,632	611,798,803
Total activos netos de fideicomisos	2,130,704,322	1,714,378,291

El Banco presta servicios de custodia de valores de clientes a través de terceros. Al 31 de diciembre de 2019, el valor de los activos en administración ascendía a B/.2,648,336,405 (2018: B/.2,136,053,272).

Adicionalmente, el Banco mantiene derecho sobre bienes muebles e inmuebles a su favor hasta por B/.1,200,144,510 (2018: B/.1,563,091,000), que garantizan la emisión de bonos de empresas privadas, transacciones con terceros y obligaciones contraídas.

27. Adopción de la NIIF 16

Para arrendamientos previamente clasificados como financieros, la entidad reconoció el importe en libros de los activos y pasivos por arrendamientos inmediatamente antes de la transición como el valor en libros de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en la fecha de la aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 se aplican solo después de esa fecha.

Al momento de la transición a la NIIF 16, el Banco reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos, y la diferencia resultante en las utilidades retenidas.

El impacto de la transición se resume a continuación:

		2019 (No Auditado)	
	Saldo al 31 de diciembre de 2018 bajo la NIC 17	**Remedición**	**Saldo al 1 de enero de 2019 bajo la NIIF 16**
Activos			
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	69,804,764	149,723,050	219,527,814
Impuesto diferido	61,222,549	6,787,664	54,434,885
Total de activos	131,027,313	156,510,714	273,962,699
Pasivos			
Pasivos por arrendamientos	-	176,873,705	176,873,705
Patrimonio			
Utilidades retenidas	160,101,350	(20,362,991)	139,738,359

Expedientes prácticos aplicados

Al momento de la adopción de la NIIF 16, el Banco utilizó los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma:

- El uso de una tasa incremental única para la cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
- Dependencia de evaluaciones previas sobre si los arrendamientos son onerosos;
- La contabilidad de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses, al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo;
- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- El uso retrospectivo para determinar el plazo del arrendamiento donde el contrato contiene opciones para extender o terminar el arrendamiento.

El Banco también ha elegido no reevaluar si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento en la fecha de la solicitud inicial. En cambio, para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, el Banco se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4 que determinan si un acuerdo contiene un arrendamiento.

En la medición de los pasivos por arrendamiento financiero, el Banco descontó los pagos incrementales al 1 de enero de 2019, usando una tasa promedio de 5.31%.

A continuación se resume el movimiento de los pasivos por arredamientos al 1 de enero de 2019:

	(No Auditado)
Compromisos de arrendamientos operativos revelados al 31 de diciembre de 2018 (Nota 15)	163,728,453
Ajuste de la vida estimada de los compromisos de arrendamientos operativos	52,178,010
Pasivos por arrendamientos financieros no reconocidos	662,100
	216,568,563
Menos: Monto descontado usando la tasa incremental al 1 de enero de 2019	(39,694,858)
Pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	176,873,705

Impacto en la revelación de segmento y las ganancias por acción

Al 31 de diciembre de 2019, los activos y pasivos por segmento aumentaron como resultado del cambio en la política de contabilidad. Los siguientes segmentos se vieron afectados por el cambio en la política:

	2019 (No Auditado)	
	Activos	**Pasivos**
Personas y PYMES	66,515,095	78,576,888
Empresas y Gobierno	83,207,955	98,296,817
	149,723,050	176,873,705

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2019, la ganancia por acción disminuyó en B/.0.83 como resultado de la adopción de la NIIF 16.

28. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se resumen a continuación:

28.1. Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos 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 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con Normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso de que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo la NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

28.2. Ley de Fideicomiso

El ejercicio del negocio fiduciario y la figura del fideicomiso en Panamá están regulados y supervisados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de conformidad con la Ley No.1 de 5 de enero de 1984, modificada por la Ley No.21 de 10 de mayo de 2017.

28.3. 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 de 1 de septiembre de 2011, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura. Adicionalmente, el 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores emitió el Acuerdo No.8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 de 27 de junio de 2011 sobre adecuación de capital y sus modalidades.

28.4. Normas Regulatorias

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

- Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- Acuerdo No.4-2013 de 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 31 de diciembre de 2014.

A continuación se resume el detalle de las reservas regulatorias:

	2019 (No Auditado)	**2018 (Auditado)**
Reserva patrimonial dinámica	127,500,236	124,790,435
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	11,761,537	5,941,685
	139,261,773	130,732,120

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales, como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

El Artículo 34 de dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo con su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: normal 0%, mención especial 2%, subnormal 15%, dudoso 50%, e irrecuperable 100%.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a la NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

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

	2019 (No Auditado)		2018 (Auditado)	
Clasificación	**Cartera**	**Reservas**	**Cartera**	**Reservas**
Normal	6,254,164,848	-	6,671,670,533	-
Mención especial	786,540,304	33,718,550	247,725,187	23,721,154
Subnormal	62,952,967	13,392,897	78,079,332	11,611,796
Dudoso	123,474,126	30,584,317	132,564,360	33,249,523
Irrecuperable	111,488,932	46,483,997	74,874,900	35,635,480
Monto bruto	7,338,621,177	124,179,761	7,204,914,312	104,217,953
Total subsidiarias	469,094,363	27,054,204	420,904,834	20,916,749
Subtotal	7,807,715,540	151,233,965	7,625,819,146	125,134,702
Más: Intereses acumulados por cobrar	45,192,113	-	37,690,540	-
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	146,689,661	-	123,104,254	-
Total	7,706,217,992	151,233,965	7,540,405,432	125,134,702

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Metodología de reservas para pérdidas crediticias esperadas – NIIF:		
Individual	67,738,916	18,115,066
Colectiva	237,825,162	226,144,828
Total de reservas NIIF	305,564,078	244,259,894
Reservas regulatorias	151,233,965	125,134,702
Diferencia entre reservas NIIF y regulatorias	154,330,113	119,125,192

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

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

	2019 (No Auditado)			
	Vigentes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	3,755,555,395	29,607,329	105,039,879	3,890,202,603
Préstamos al consumidor	3,232,268,752	109,939,910	106,209,913	3,448,418,575
Subsidiarias	424,708,944	25,883,694	18,501,724	469,094,362
Subtotal	7,412,533,091	165,430,933	229,751,516	7,807,715,540
Más: Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	45,192,113
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	146,689,661
Total	-	-	-	7,706,217,992
Reserva específica	42,752,382	7,882,526	73,544,853	124,179,761
Subsidiarias	11,132,626	4,368,305	11,553,273	27,054,204
Total	53,885,008	12,250,831	85,098,126	151,233,965

	2018 (Auditado)			
	Vigentes	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	3,832,205,186	17,742,069	71,420,864	3,921,368,119
Préstamos al consumidor	3,098,639,168	78,098,961	106,808,064	3,283,546,193
Subsidiarias	400,588,881	8,641,150	11,674,803	420,904,834
Subtotal	7,331,433,235	104,482,180	189,903,731	7,625,819,146
Más:				
Intereses acumulados por cobrar	-	-	-	37,690,540
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	123,104,254
Total	-	-	-	7,540,405,432
Reserva específica	35,751,279	7,050,646	61,416,028	104,217,953
Subsidiarias	9,974,968	2,500,709	8,441,072	20,916,749
Total	45,726,247	9,551,355	69,857,100	125,134,702

Por otro lado, con base en el Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso con base en los días de atraso en el pago a capital y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo con lo siguiente:

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

El total de préstamos en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.151,086,284 (2018: B/.144,586,153). El total de intereses reconocidos en estos préstamos asciende a B/.4,872,785 (2018: B/.3,555,814).

Reserva dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

El Acuerdo No.3-2016 establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte que se deben aplicar en la provisión dinámica. Este Acuerdo entro en vigor a partir del cierre de septiembre de 2016.

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

- Componente 1: es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%;
- Componente 2: es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero; y
- Componente 3: es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que, si este último componente es negativo, debe sumarse. El monto de la provisión dinámica debe cumplir las restricciones:

- No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal;
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal; y
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

	2019 (No Auditado)	**2018 (Auditado)**
Banistmo S.A.	114,304,915	114,304,915
Leasing Banistmo S.A.	4,971,608	4,971,608
Financomer, S.A.	8,223,713	5,513,912
	127,500,236	124,790,435

El requisito de establecer provisiones dinámicas no es aplicable a los bancos de microfinanzas, los que deberán mantener una provisión adicional de 1% sobre la cartera de préstamos que hayan clasificado en categoría normal siguiendo la metodología de clasificación de préstamos que este Acuerdo ha establecido para estos bancos de microfinanzas.

Reserva regulatoria de préstamos en patrimonio

La Resolución General de Junta Directiva de la Superintendencia de Bancos de Panamá SBP-GJD-0003-2013 para presentar sus estados financieros consolidados en conformidad con NIIF establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, seguirá la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de como quedarían los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras;
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF;
- Cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de las NIIF y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará en una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado; y
- La reserva regulatoria mencionada en el párrafo anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF y normas prudenciales que la originaron.

Reserva regulatoria para bienes adjudicados

A partir de agosto de 2009, el Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes disponibles para la venta en base al Acuerdo No.3-2009. El Acuerdo fija un plazo de venta del bien disponible para la venta de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público.

Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán las siguientes asignaciones de las utilidades no distribuidas con base en el valor del bien disponible para la venta: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene una reserva patrimonial para bienes adjudicados por B/.11,761,537 (2018: B/.5,941,685).

Reserva regulatoria riesgo país

El Acuerdo No.7-2018 indica que los sujetos regulados deben contabilizar y revelar en sus estados financieros consolidados; la información que permita evaluar al usuario el perfil de riesgo país en los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados que mantengan en el exterior con base a los criterios establecidos en el presente Acuerdo y en las Normas Internacionales de Información Financiera. Los sujetos regulados deberán incluir en su memoria anual la información que permita conocer su exposición por riesgo país, tal como ha sido definida en esta norma, los montos de provisiones por riesgo país, y los principales aspectos del marco de gestión de este riesgo.

Al 31 de diciembre de 2019, el monto de la provisión asciende a B/.1,444,817 para una exposición total de B/.165,606,430.

29. Transacciones Significativas

El Banco considera relevante presentar los eventos financieros que hayan afectado significativamente los resultados de la entidad, ya que permite al grupo de interés (inversionistas, accionistas, entre otros) evaluar cualquier cambio en la situación financiera, facilitando la búsqueda de información transcendental.

La información relacionada a esos sucesos y transacciones significativas ha sido revelada en la Nota 2.3 de pronunciamientos contables nuevos y revisados, en la cual se describe el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos.