

**BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados  
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2019

---

**BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Estado Consolidado de Situación Financiera  
Estado Consolidado de Resultados  
Estado Consolidado de Utilidades Integrales  
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Anexo**

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera .....	1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados .....	2
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Utilidades Integrales .....	3
Anexo de Consolidación - Estado de Cambios en el Patrimonio .....	4

---

**BANCO PICHINCHA PANAMA, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	<b>31 de diciembre 2019</b> <b>(No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2018</b> <b>(Auditado)</b>
<b><u>Activos</u></b>			
Efectivo y efectos de caja		414,064	230,741
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		9,226,718	1,200,305
A la vista - extranjeros		87,659,528	35,353,334
A plazo - locales		4,000,000	1,200,000
A plazo - extranjeros		28,380,806	53,054,048
<b>Total de depósitos en bancos</b>	15	<u>129,267,052</u>	<u>90,807,687</u>
Intereses por cobrar		270,899	515,118
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	6	<u>129,952,015</u>	<u>91,553,546</u>
Valores a valor razonable	7	164,533,022	334,843,715
Intereses por cobrar		1,965,101	3,341,389
Préstamos	8, 15	460,906,720	391,449,520
Intereses por cobrar		5,852,170	6,434,060
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		6,651,741	5,142,268
Comisiones no ganadas		229,528	485,848
<b>Préstamos a costo amortizado</b>		<u>459,877,621</u>	<u>392,255,464</u>
Impuesto sobre la renta diferido		182,838	198,322
Otros activos	9	41,403,662	11,390,760
<b>Total de otros activos</b>		<u>41,586,500</u>	<u>11,589,082</u>
<b>Total de activos</b>		<u><u>797,914,259</u></u>	<u><u>833,583,196</u></u>

*El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.*

**BANCO PICHINCHA PANAMA, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Notas</u>	<b>31 de diciembre 2019</b> <b>(No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2018</b> <b>(Auditado)</b>
<b><u>Pasivos y patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		6,309,733	10,183,210
A la vista - extranjeros		29,524,551	47,963,365
De ahorros - locales		1,141,261	253,834
De ahorros - extranjeros		19,537,678	32,812,850
A plazo - locales		38,768,479	32,112,804
A plazo - extranjeros		505,804,240	495,920,980
Intereses por pagar		9,241,973	9,009,673
<b>Total de depósitos de clientes e interbancarios</b>	15	<u>610,327,915</u>	<u>628,256,716</u>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10	99,638,877	125,338,206
Intereses por pagar		11,885	200,899
Otros pasivos:			
Acreedores varios y otros pasivos		2,809,501	2,470,936
<b>Total de otros pasivos</b>		<u>2,809,501</u>	<u>2,470,936</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>712,788,178</u>	<u>756,266,757</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	11	21,000,000	21,000,000
Reserva para valuación de valores	7	2,033,812	(4,543,124)
Provisión dinámica regulatoria	18	6,300,441	4,883,499
Reservas regulatorias		0	957,341
Utilidades no distribuidas		55,791,828	55,018,723
<b>Total de patrimonio</b>		<u>85,126,081</u>	<u>77,316,439</u>
Compromisos y contingencias	14		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>797,914,259</u>	<u>833,583,196</u>

**BANCO PICHINCHA PANAMA, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		37,048,971	20,668,995
Depósitos en bancos		2,459,010	2,488,701
Inversiones		9,019,643	10,589,695
Comisiones sobre préstamos		764,574	242,550
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	15	49,292,198	33,989,941
Gastos por intereses y comisiones			
Intereses sobre depósitos	15	23,540,067	17,055,345
Intereses sobre financiamientos		3,650,564	-
Intereses de pasivos por arrendamientos		34,499	-
Comisiones	15	22,543	1,518
<b>Total de gastos de intereses y comisiones</b>		27,247,673	17,056,863
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>		22,044,525	16,933,078
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos	8	6,241,830	318,748
(Reversión) provisión para pérdidas en valores		-451,221	-
(Reversión) provisión para Cuentas por cobrar		1,444,986	-
(Reversión) provisión sobre Contingencias	7	16,393	-
Deterioro de inversiones en valores		363,970	-408,579
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión</b>		14,428,567	17,022,909
Otros ingresos:			
Comisiones por servicios bancarios		680,543	903,282
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable con cambios en resultados		-	-428,306
Otros	12	2,558,264	-162,654
<b>Total de otros ingresos</b>		3,238,807	312,322
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	15	3,675,560	2,826,415
Honorarios y servicios profesionales	15	1,720,001	1,407,568
Impuestos varios		748,246	762,138
Alquiler y mantenimiento	14	118,927	568,137
Servicios básicos		171,918	140,511
Depreciación y amortización		1,905,857	1,096,738
Otros gastos	13, 15	1,911,782	869,421
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		10,252,291	7,670,928
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		7,415,083	9,664,303
Impuesto sobre la renta, neto		411,433	636,195
<b>Utilidad neta</b>		7,003,650	9,028,108

*El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.*

**BANCO PICHINCHA PANAMA, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de diciembre 2018</u> <u>(Auditado)</u>
Utilidad neta		7,003,650	9,028,108
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales:</b>			
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados</b>			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambio neto en valuación de valores		8,609,694	(6,474,927)
Reclasificación de Deterioro de inversiones a VRGR		363,970	0
Transferencia a resultado por venta de valores	12	(2,396,728)	344,200
<b>Total de otras utilidades (pérdidas) integrales</b>		<u>6,576,936</u>	<u>(6,130,727)</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>		<u>13,580,586</u>	<u>2,897,381</u>

*El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.*

**BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

	<b>Nota</b>	<b>Capital</b>	<b>Valuación de inversiones en valores</b>	<b>Provisión dinámica regulatoria</b>	<b>Exceso de reserva regulatoria de crédito</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Total de patrimonio</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017 - Auditado</b>		21,000,000	(747,689)	4,883,499	6,113,830	50,089,829	81,339,469
Ajustes por adopción NIIF 9 al 1 de enero 2018		0	2,335,292	0	0	(3,670,164)	(1,334,872)
<b>Saldos reexpresados al 1 de enero 2018</b>		21,000,000	1,587,603	4,883,499	6,113,830	46,419,665	80,004,597
Utilidad neta - diciembre 2018 (Auditado)		0	0	0	0	9,028,108	9,028,108
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales:</b>							
Cambios neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	(6,474,927)	0	0	0	(6,474,927)
Transferencia a resultados por venta de valores	12	0	344,200	0	0	0	344,200
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	(5,156,489)	5,156,489	0
<b>Total de otras (pérdidas) utilidades integrales del año</b>		0	(6,130,727)	0	(5,156,489)	5,156,489	(6,130,727)
<b>Total de utilidades integrales del año</b>		0	(6,130,727)	0	(5,156,489)	14,184,597	2,897,381
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>							
Ajuste impuesto sobre la renta período anterior		0	0	0	0	(5,500,000)	(5,500,000)
Impuesto complementario		0	0	0	0	(85,539)	(85,539)
<b>Total de transacciones atribuibles a los accionistas</b>		0	0	0	0	(5,585,539)	(5,585,539)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>		21,000,000	(4,543,124)	4,883,499	957,341	55,018,723	77,316,439
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 - Auditado</b>		21,000,000	-4,543,124	4,883,499	957,341	55,018,723	77,316,439
Utilidad neta - diciembre 2019 (No auditado)		-	-	-	-	7,003,650	7,003,650
<b>Otras (pérdidas) utilidades integrales:</b>							
Cambios netos en valuación de inversiones		-	8,609,694	-	-	-	8,609,694
Reclasificación de Deterioro de inversiones a VRCR		-	363,970	-	-	-80,006	283,964
Transferencia a resultados por venta de valores	12	-	-2,396,728	-	-	-	-2,396,728
Ajuste provisión dinámica regulatoria		-	-	1,416,942	-	-1,416,942	-
<b>Total de otras (pérdidas) utilidades integrales del año</b>		-	6,576,936	1,416,942	-957,341	957,341	6,496,930
<b>Total de utilidades integrales</b>		-	6,576,936	1,416,942	-957,341	6,464,043	13,500,580
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>							
Dividendos pagados sobre acciones comunes	12	-	-	-	-	-5,500,000	-5,500,000
Ajuste de impuesto sobre la renta período anterior		-	-	-	-	851	851
Impuesto complementario		-	-	-	-	-191,789	-191,789
<b>Total de transacciones atribuibles a los accionistas</b>		-	-	-	-	-5,690,938	-5,690,938
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 No auditado</b>		21,000,000	2,033,812	6,300,441	-	55,791,828	85,126,081
		0	0	0	0	0	-

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

**BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<b>31 de diciembre 2019</b> <b>(No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2018</b> <b>(Auditado)</b>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		7,003,650	9,028,108
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		1,905,857	1,096,738
Provisión para pérdidas en préstamos		6,241,830	318,748
Provisión para pérdidas en inversiones		451,221	0
Deterioro de inversiones en valores		(363,970)	(408,579)
Impuesto sobre la renta		411,433	636,195
Ganancia neta en valores		(2,396,728)	344,200
Ingresos neto por intereses y comisiones		(22,044,525)	(16,933,078)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		24,673,242	(6,554,048)
Préstamos		(74,445,877)	22,978,157
Depósitos de clientes		(18,161,101)	(51,566,221)
Otros activos		(31,864,735)	(1,523,974)
Acreedores varios y otros pasivos		565,937	439,269
<b>Efectivo generado de operaciones</b>			
Intereses recibidos		51,494,595	18,206,414
Intereses pagados		(27,204,387)	(9,137,829)
Impuesto sobre la renta pagado		(637,954)	(399,982)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>(84,371,512)</u>	<u>(33,475,882)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Compra de valores		(87,857,531)	(96,479,847)
Venta y redenciones de valores		266,974,631	121,721,900
Adquisición de propiedades, equipos y activos intangibles		(38,540)	(463,206)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>179,078,560</u>	<u>24,778,847</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Pago de financiamientos recibidos		(138,296,690)	0
Financiamientos recibidos		112,597,361	0
Impuesto complementario		(191,789)	(195,539)
Dividendos pagados		(5,500,000)	0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(31,391,118)</u>	<u>(195,539)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		63,315,930	(8,892,574)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		37,984,380	36,925,643
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>101,300,310</u>	<u>28,033,069</u>

*El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.*

**BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

31 de diciembre de 2019

---

**Índice de las notas a los estados financieros consolidados**

**Nota**

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
4. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
6. Inversiones en Valores
7. Préstamos
8. Otros Activos
9. Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra
10. Capital
11. Otros Ingresos
12. Otros Gastos
13. Compromisos y Contingencias
14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
15. Administración de Contratos Fiduciarios
16. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **(1) Información General**

Banco Pichincha Panamá, S. A. (en adelante “el Banco”) fue constituido el 5 de agosto de 2004 con el nombre de Banco del Pichincha Limited Panamá S. A. y autorizado a operar en la República de Panamá bajo licencia internacional emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de diciembre de 2004, mediante Resolución S.B. No.225-2004, iniciando operaciones con dicha licencia desde el 2 de mayo de 2005 hasta el 5 de junio de 2006. En esta última fecha, la Superintendencia de Bancos de Panamá otorgó al Banco licencia general mediante Resolución S.B. No.051-2006, que le permite llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos de Panamá autorice. El 6 de octubre de 2006 mediante Resolución S.B.P.No.100-2006 la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el cambio de razón social de Banco del Pichincha Limited Panamá S. A. a Banco Pichincha Panamá, S. A. La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 Edificio Torre Dresdner P.B., Corregimiento de Bella Vista.

En marzo de 2017, BPP Holding S.A.C. empresa constituida en la República de Perú, vendió el 51% de las acciones de Banco Pichincha Panamá a la Holding Empresarial Pichincha S.A. empresa constituida en la República de Panamá, la cual ya poseía el 49% de las acciones restantes, las cuales adquirió durante el año 2016.

Mediante Resolución FID No.013-2010 del 18 de noviembre de 2010, se otorgó Licencia Fiduciaria a Pichincha Trust, S. A. que pertenece 100% al Banco.

El Fiduciario (Pichincha Trust, S. A.) mantiene a disposición de la Superintendencia una fianza por B/.225,000; otorgada por banco Pichincha Panamá, S. A., y un depósito en efectivo por la suma de B/.25,000 en un banco del Estado Panameño, ambas en garantía para el debido cumplimiento de sus obligaciones dimanantes de la Licencia Fiduciaria. En julio de 2017, el Banco tomó la decisión de comenzar la planificación del cese voluntario de las operaciones de la Fiduciaria.

### **(2) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas**

#### **Base de preparación**

##### *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### *Moneda Funcional y de Presentación*

Los estados financieros consolidados condensados están presentados 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, la cual se considera la moneda funcional del Banco.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

*Nuevas normas adoptadas por el Banco*

*NIIF 16 Arrendamientos*

La NIIF 16 Arrendamientos entró en vigor a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 - Arrendamientos; la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento; la SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

El Banco utilizó el enfoque retrospectivo modificado, la cual establece el efecto acumulado de adopción de la NIIF 16 como un ajuste al saldo inicial de las utilidades no distribuidas al 1 de enero de 2019, sin presentar información comparativa, por lo que no se re-expresará la información presentada para el año 2018.

El Banco aplicó la exención de la norma para los contratos de arrendamientos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 46, aplicando las siguientes opciones prácticas para los contratos vigentes a esa fecha:

Exención para no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para contratos con plazo menor a 12 de meses;

Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo de derechos de uso; y

Se utilizó el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contenía opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Se reconocieron activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos, ambos por B/.1,233,437, los cuales no presentaron diferencias que afectaron el saldo de utilidades no distribuidas al 1 de enero de 2019.

Al medir los pasivos de arrendamiento, el Banco descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa incremental de préstamos al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada fue de 3.11%.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

#### *Principios de Consolidación*

##### *Subsidiaria*

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco está expuesto o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

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

##### *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

El Banco maneja y administra a través de su fiduciaria (Pichincha Trust, S. A.) los activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión aportados por inversionistas. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados condensados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

##### *Transacciones Eliminadas en la Consolidación*

Los saldos reflejados en el activo, pasivo, patrimonio, las ganancias o pérdidas no realizadas y los ingresos y gastos que surjan de las transacciones significativas entre el Banco y su subsidiaria, son eliminados al preparar estos estados financieros consolidados condensados.

##### *Cambios en las Participaciones del Banco en su Subsidiaria*

Los cambios en las participaciones de propiedad del Banco en su subsidiaria, que no den lugar a la pérdida de control, se contabilizan dentro del patrimonio. El importe en libros de las participaciones de propiedad del Banco y el de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustó las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

##### *Transacciones en Moneda Extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas con la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional basados en la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del año.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones en moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado consolidado condensado de resultados.

#### *Medición de Valor Razonable*

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada 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.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

#### *Activos Financieros*

##### *Clasificación y medición - Activos Financieros*

La clasificación y medición para los activos financieros de instrumentos de deuda que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo.

El Banco incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRRCR).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

*Activos Financieros (continuación)*

**Clasificación y medición - Activos Financieros (continuación)**

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

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 principal e intereses sobre el principal pendiente.

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

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 principal e intereses sobre el principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

#### *Activos Financieros (continuación)*

##### *Evaluación del modelo de negocio*

El Banco evalúa el objetivo del modelo 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 se gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la Gerencia. La información que fue considerada incluyó:

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

Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Gerencia del Banco sobre el rendimiento en portafolio;

Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo 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 períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

*Activos Financieros (continuación)*

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

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

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

*Deterioro de Activos Financieros*

El modelo de deterioro requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la pérdida crediticia esperada (PCE), lo que se determinará sobre un base promedio ponderada.

Bajo la NIIF 9, las provisiones para pérdidas se reconocerán por un monto igual a la pérdida crediticia esperada (PCE) durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y

Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamiento por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

#### *Deterioro de Activos Financieros (continuación)*

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la Gerencia, particularmente en las siguientes áreas:

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

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

#### *Medición de la PCE*

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

Para los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (por ejemplo: la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a el Banco de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);

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

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

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

#### *Definición de Deterioro*

La NIIF 9 introduce un enfoque de deterioro de tres etapas para los activos financieros que están funcionando en la fecha de originación o compra. Este enfoque se resume de la siguiente manera:

PCE de 12 meses: el Banco reconoce una provisión para pérdidas crediticias por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida de los eventos de incumplimiento que se esperan dentro de los 12 meses desde la fecha de reporte, suponiendo que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente después del reconocimiento inicial.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

*Deterioro de Activos Financieros (continuación)*

*Definición de Deterioro (continuación)*

PCE vida esperada - crédito no deteriorado: el Banco reconoce una provisión para pérdidas crediticias por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida para aquellos activos financieros que se considera que han experimentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cálculo de PCE basado en la probabilidad de incumplimiento de por vida que representa la probabilidad de incumplimiento que ocurre durante la vida restante de los activos financieros. La reserva para pérdidas crediticias es más alta en esta etapa debido a un aumento en el riesgo de crédito y al impacto de un horizonte temporal más largo en comparación con PCE de 12 meses.

PCE vida esperada - crédito deteriorado: el Banco reconoce una provisión para pérdidas por un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas de por vida, reflejando una Probabilidad de Incumplimiento (PI) del 100% a través de los flujos de efectivo recuperables para el activo, para aquellos activos financieros con deterioro crediticio.

Bajo NIIF 9, el Banco considera un activo financiero con deterioro cuando:

Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a el Banco, sin curso de acciones por parte de el Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o

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

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

Cualitativos – por ejemplo: incumplimiento de cláusulas contractuales;

Cuantitativos – por ejemplo: estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor a el Banco; y

Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

#### *Deterioro de Activos Financieros (continuación)*

##### *Incremento significativo en el riesgo de crédito*

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. El Banco considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro

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

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

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

##### *Calificación por categorías de Riesgo de Crédito*

El Banco asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto. El Banco utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

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

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

#### *Deterioro de Activos Financieros (continuación)*

##### *Generando la estructura de término de la PI*

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

##### *Insumos en la medición de PCE*

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

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

Por lo general, el Banco espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

Los estimados de PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco espera calcular los modelos estadísticos de calificación, y evaluados usando herramientas de calificación adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Se espera que estos modelos estadísticos estén basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. Información de mercado, en el caso que esta esté disponible, puede ser utilizada para determinar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

#### *Deterioro de Activos Financieros (continuación)*

##### *Proyección de condiciones futuras*

Bajo NIIF 9, el Banco incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, con base en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado de el Banco, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco formula la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y proyecciones de cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias principalmente en los países donde opera el Banco, organizaciones supranacionales tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, (OECD) y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista.

#### *Derecho de Uso*

##### *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 este 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 mide 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**  
*Derecho de Uso (continuación)*

Adicionalmente, el activo por derecho de uso incluye:

Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;

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; reduciéndolo para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y midiéndolo nuevamente para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamientos fijos en esencia que hayan sido revisados.

El interés de un pasivo por arrendamiento en cada período 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.

El Banco reconoce en el resultado del período, 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 período 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 corto plazo*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

*Derecho de Uso (continuación)*

*Arrendamientos a bajo valor*

El Banco ha optado por no reconocer los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para 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 monto, es decir, se incluirán en los estados financieros consolidados condensados todos los contratos realizados sobre inmuebles independientemente del valor del activo subyacente.

*Mobiliario y Equipo*

El mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada. Los costos históricos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son registrados en el estado consolidado condensado de resultados cuando se incurren. La depreciación se reconoce en las operaciones corrientes, y se calcula por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos (mobiliario y equipo de 3 a 5 años).

Las ganancias o pérdidas en disposiciones (ventas) son determinadas comparando el producto (precio de venta) con el valor en libros y son reconocidas en el estado consolidado condensado de resultados.

*Activos Intangibles*

Las licencias y programas informáticos adquiridos por separado se presentan al costo. Las licencias y programas tienen una vida útil definida, que se reconocen al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias y programas sobre su vida útil estimada de 3 a 8 años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el programa tecnológico específico.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

#### *Deterioro de Activos no Financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros de el Banco son revisados a la fecha del estado consolidado condensado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación.

La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en los resultados de operación.

#### *Financiamientos Recibidos*

Estos instrumentos 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 de tasa de interés efectiva.

#### *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en los estados financieros consolidados condensados, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

#### *Garantías Financieras*

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen a el Banco, realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable. Este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se reconoce al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras están registradas fuera del estado consolidado condensado de situación financiera.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

*Ingresos y Gastos por Intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado condensado de resultados bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

*Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporales se esperan revertir en fechas futuras.

Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

**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 patrimonio 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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco, entre estos comités están los siguientes: Comités de Riesgo y Crédito, Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiamientos de Terrorismo. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, mercado y operativo, los cuales se describen a continuación:

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de el Banco no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a el Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptable en relación con un solo prestatario, o grupo de prestatarios, y segmento geográfico.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses y la reestructuración de dichos límites cuando sea apropiado.

La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

***Riesgo de Crédito (continuación)***

*Análisis de la Calidad Crediticia*

El siguiente cuadro resume la clasificación de la cartera de préstamos a costo amortizado al 31 de diciembre de 2019.

31 de diciembre 2019 (No auditado)				
	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE del tiempo de vida - sin deterioro)	Etapa 3 (PCE del tiempo de vida - con deterioro)	Total
<b>Préstamos a costo amortizado</b>				
Normal o riesgo bajo	407,667,370	0	0	407,667,370
Mención especial	18,563,380	11,190,341	419,838	30,173,559
Subnormal	18,317,509	0	2,627,450	20,944,959
Dudoso	191,909	0	1,928,923	2,120,832
Irrecuperable	0	0	0	0
<b>Monto Bruto</b>	<b>444,740,168</b>	<b>11,190,341</b>	<b>4,976,211</b>	<b>460,906,720</b>
Intereses por cobrar	5,651,545	200,625	0	5,852,170
Comisiones no ganadas	(221,478)	(5,572)	(2,478)	(229,528)
Reserva para pérdidas en préstamos	(5,122,338)	(67,533)	(1,461,870)	(6,651,741)
<b>Total</b>	<b>445,047,897</b>	<b>11,317,861</b>	<b>3,511,863</b>	<b>459,877,621</b>

31 de diciembre 2018 (Auditado)				
	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE del tiempo de vida - sin deterioro)	Etapa 3 (PCE del tiempo de vida - con deterioro)	Total
<b>Préstamos a costo amortizado</b>				
Normal o riesgo bajo	365,862,948	0	0	365,862,948
Mención especial	17,308,220	0	0	17,308,220
Subnormal	0	244,161	0	244,161
Dudoso	0	0	419,230	419,230
Irrecuperable	0	0	7,614,961	7,614,961
<b>Monto Bruto</b>	<b>383,171,168</b>	<b>244,161</b>	<b>8,034,191</b>	<b>391,449,520</b>
Intereses por cobrar	6,423,868	3,208	6,984	6,434,060
Comisiones no ganadas	(395,969)	(448)	(89,431)	(485,848)
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,019,856)	(6,189)	(2,116,223)	(5,142,268)
<b>Total</b>	<b>386,179,211</b>	<b>240,732</b>	<b>5,835,521</b>	<b>392,255,464</b>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

***Riesgo de Crédito (continuación)***

La siguiente tabla resume las calificaciones de la cartera de valores a VRCOUI:

	31 de diciembre 2019 (No auditado)		31 de diciembre 2018 (Auditado)	
	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Total de valores al VRCOUI	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Total de valores al VRCOUI
<b>Bonos del Estado</b>				
Calificación de A+ hasta A-	5,142,770	5,142,770	5,095,089	5,095,089
Calificación de BBB+ hasta BBB-	11,319,460	11,319,460	15,718,578	15,718,578
Calificación de BB+ o menor	10,153,225	10,153,225	2,016,081	2,016,081
	26,615,455	26,615,455	22,829,748	22,829,748
<b>Bonos de Agencia</b>				
Calificación de AAA	0	0	21,788,420	21,788,420
Calificación de AA+ hasta AA-	2,012,492	2,012,492	7,956,430	7,956,430
Calificación de A+ hasta A-	0	0	2,980,091	2,980,091
Calificación de BBB+ hasta BBB-	4,185,760	4,185,760	4,057,716	4,057,716
	6,198,252	6,198,252	36,782,657	36,782,657
<b>Bonos Globales</b>				
Calificación de AA+ hasta AA-	7,133,850	7,133,850	6,982,845	6,982,845
Calificación de BBB+ hasta BBB-	3,007,710	3,007,710	2,965,780	2,965,780
	10,141,560	10,141,560	9,948,625	9,948,625
<b>Bonos Corporativos</b>				
Calificación de AA+ hasta AA-	3,051,690	3,051,690	12,821,848	12,821,848
Calificación de A+ hasta A-	42,384,415	42,384,415	88,685,489	88,685,489
Calificación de BBB+ hasta BBB-	64,290,850	64,290,850	113,662,957	113,662,957
Calificación de BB+ o menor	6,924,908	6,924,908	35,091,503	35,091,503
	116,651,863	116,651,863	250,261,797	250,261,797
<b>Otros títulos</b>				
Calificación de AAA	4,925,892	4,925,892	5,609,206	5,609,206
	4,925,892	4,925,892	5,609,206	5,609,206
<b>Total</b>	164,533,022	164,533,022	325,432,033	325,432,033

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Crédito (continuación)**

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los préstamos y las reservas por deterioro/pérdidas mantenidas por el Banco para estos activos.

	<b>Préstamos</b>	
	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>
<b>Máxima exposición</b>		
Valor en libros	459,877,621	392,255,464
<b>A costo amortizado</b>		
Normal o riesgo bajo	407,667,370	365,862,948
Mención especial	30,173,559	17,308,220
Subnormal	20,944,960	244,161
Dudoso	2,120,831	419,230
Irrecuperable	0	7,614,961
<b>Monto bruto</b>	460,906,720	391,449,520
Intereses por cobrar	5,852,170	6,434,060
Comisiones no ganadas	(229,528)	(485,848)
Reserva por deterioro	(6,651,741)	(5,142,268)
<b>Valor en libros, neto</b>	459,877,621	392,255,464
<b>No morosos ni deteriorados</b>		
Normal o riesgo bajo	407,667,370	365,862,948
Mención especial	30,173,559	17,308,220
Subtotal	437,840,929	383,171,168
<b>Individualmente deteriorados</b>		
Subnormal	2,944,960	244,161
Dudoso	2,120,831	419,230
Irrecuperable	0	7,614,961
Subtotal	23,065,791	8,278,352
<b>Reserva por deterioro</b>		
Individual	5,106,544	196,638
Colectiva	1,545,197	4,945,630
Total de reserva por deterioro	6,651,741	5,142,268
<b>Operaciones fuera de balance</b>		
Normal o riesgo bajo:		
Cartas de crédito	24,817,263	40,927,070
Garantías emitidas	3,025,523	2,590,523
Líneas de crédito por desembolsar	20,366,129	28,495,034
	48,208,915	72,012,627

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### 3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

#### *Riesgo de Crédito (continuación)*

##### *Depósitos Colocados en Bancos*

Al 31 de diciembre 2019, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.129,537,949 (31 de diciembre 2018: B/.91,322,805).

Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo en los rangos entre AAA y BBB-, según las agencias calificadoras Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings Inc., por lo cual no se considera que presenten deterioro alguno.

Los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:  
La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Dificultades en flujos de efectivo experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario o emisor; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.
- Morosos, pero no deteriorados:  
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.
- Préstamos renegociados:  
Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

***Riesgo de Crédito (continuación)***

- **Castigos:**  
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presenta incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Las políticas contables del Banco en la clasificación de los instrumentos financieros bajo NIIF 9 se revelan en la Nota 3 (e). La aplicación de estas políticas resulta en reclasificación realizada la cual se presenta anteriormente y se explica a continuación:

- Los fondos de inversión fueron reclasificados obligatoriamente a la categoría de VRCCR debido a que no cumplieron con el criterio de SPPI.

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre los activos y pasivos financieros del estado consolidado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros:

<b>31 de diciembre de 2019 (No auditado)</b>	<b>Nota</b>	<b>VRCCR (obligatorio)</b>	<b>VRCOUI</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	4	0	0	129,952,015	129,952,015
Préstamos a costo amortizado	9	0	0	459,877,621	459,877,621
Inversiones en valores	8	0	164,533,022	0	164,533,022
<b>Total de activos financieros</b>		<u>0</u>	<u>164,533,022</u>	<u>589,829,636</u>	<u>754,362,658</u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Depósitos de clientes	16	0	0	610,327,915	610,327,915
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	11	0	0	99,650,762	99,650,762
<b>Total de pasivos financieros</b>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>709,978,677</u>	<u>709,978,677</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Crédito (continuación)**

31 de diciembre de 2018 (Auditado)	Nota	VRCR (obligatorio)	VRCOUI	Costo amortizado	Total
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	4	0	0	91,553,546	91,553,546
Préstamos a costo amortizado	9	0	0	392,255,464	392,255,464
Inversiones en valores	8	<u>9,411,682</u>	<u>325,432,033</u>	<u>0</u>	<u>334,843,715</u>
<b>Total de activos financieros</b>		<u><u>9,411,682</u></u>	<u><u>325,432,033</u></u>	<u><u>483,809,010</u></u>	<u><u>818,652,725</u></u>
<b>Pasivos financieros</b>					
Depósitos de clientes	16	0	0	628,256,716	628,256,716
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	11	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125,539,105</u>	<u>125,539,105</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>		<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>753,795,821</u></u>	<u><u>753,795,821</u></u>

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del período al 31 de diciembre de 2019, del deterioro en activos financieros.

	31 de diciembre 2019 (No auditado)			Total
	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE del tiempo de vida - sin deterioro)	Etapa 3 (PCE del tiempo de vida - con deterioro)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>3,019,856</u>	<u>6,189</u>	<u>2,116,223</u>	<u>5,142,268</u>
Transferencia a Etapa 2	(9,196)	9,196	0	0
Reversión de provisión - remediación	(81,858)	27,963	0	(53,895)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,509,293)	(75,119)	(403,039)	(1,987,452)
Originación de nuevos activos financieros	3,652,383	330,375	512,367	4,495,125
Provisión riesgo país	992,929	13,091	283,373	1,289,393
Castigos	<u>(942,482)</u>	<u>(244,161)</u>	<u>(1,047,054)</u>	<u>(2,233,697)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u><u>5,122,338</u></u>	<u><u>67,533</u></u>	<u><u>1,461,870</u></u>	<u><u>6,651,741</u></u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

***Riesgo de Crédito (continuación)***

	<b>31 de diciembre 2018 (Auditado)</b>			<b>Total</b>
	<b>Etapa 1 (PCE de 12 meses)</b>	<b>Etapa 2 (PCE del tiempo de vida - sin deterioro)</b>	<b>Etapa 3 (PCE del tiempo de vida - con deterioro)</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	0	0	3,373,458
Impacto de adopción de NIIF 9	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,451,347</u>
Reserva para pérdida crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	<u>3,200,652</u>	<u>144,323</u>	<u>1,479,830</u>	<u>4,824,805</u>
Transferencia a Etapa 1	15,857	(15,857)	0	0
Transferencia a Etapa 3	(278,124)	0	278,124	0
Reversión de provisión - remediación Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(764,837)	168,995	120,776	(475,066)
Originación de nuevos activos financieros	(807,152)	(22,313)	(56,369)	(885,834)
Castigos	1,653,460	6,189	20,000	1,679,649
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,285)</u>	<u>(1,285)</u>
	<u>3,019,856</u>	<u>281,337</u>	<u>1,841,076</u>	<u>5,142,269</u>

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionada a los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales se detalla a continuación:

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Etapa 1 (PCE de 12 meses)</b>	<b>Etapa 1 (PCE de 12 meses)</b>
<b>2018</b>		
<b>Inversiones a VRCOUI</b>		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,846,705	0
Impacto por adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018	0	2,255,284
Reversión de provisión - remediación	176,981	(330,945)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(916,405)	(1,236,308)
Originación de nuevos activos financieros	<u>38,618</u>	<u>1,158,674</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,145,899</u>	<u>1,846,705</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

***Riesgo de Crédito (continuación)***

*Garantías y su Efecto Financiero*

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

	% de Exposición que está Sujeto a <u>Requerimientos de Garantías</u>		Principal Tipo de Garantía <u>Mantenida</u>
	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>	
Préstamos	62.01%	54.83%	Depósitos a plazo, Propiedades y Otros

Al 31 de diciembre 2019, el monto de préstamos garantizados con depósitos a plazo dentro del mismo Banco es de B/.102,956,424 (31 de diciembre 2018: B/.83,513,448), los créditos con garantía hipotecaria ascienden a B/.98,344,817 (31 de diciembre 2018: B/.107,546,703), y los créditos con garantía tipo prendaria y otras representan B/.84,507,466 (31 de diciembre 2018: B/.23,555,720).

**Préstamos Hipotecarios Residenciales**

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV, por sus siglas en inglés). El LTV se calcula dividiendo el saldo del préstamo entre el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El porcentaje máximo permitido aplica cuando la calidad de la garantía y el deudor lo ameriten.

<u>Relación de los préstamos al valor de la garantía (LTV)</u>	<u>30 de diciembre 2019</u>	<u>31 de diciembre 2018</u>
	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
26% - 50%	413,127	303,608
51% - 75%	0	129,057
	<u>413,127</u>	<u>432,665</u>



## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

#### ***Riesgo de Crédito (continuación)***

Las concentraciones geográficas de préstamos, depósitos en bancos y contingencias están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, está basada en la localización del emisor de la inversión.

#### **(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento***

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un 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, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

#### **Administración del Riesgo de Liquidez:**

Para la correcta administración de su liquidez, el Banco mantiene políticas que establecen un límite de liquidez que determina los instrumentos de alta liquidez; límites de financiamiento; límites de apalancamiento y límites de duración, para así ajustar la estructura de fondeo y liquidez. Se preparan planes de contingencia para escenarios de stress.

#### **Exposición del Riesgo de Liquidez:**

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

***Riesgo de Liquidez (continuación)***

A continuación, se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	<b>30 de diciembre 2019</b> <b>(No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2018</b> <b>(Auditado)</b>
Al final del período	49,79%	70.57%
Promedio del período	61.88%	102.53%
Máximo del período	75.65%	117.03%
Mínimo del período	47.48%	70.57%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros del Banco, en agrupaciones de vencimiento contractual por el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

<b>31 de diciembre 2019</b> <b>(No auditado)</b>	<b>Valor en</b>	<b>Monto nominal</b> <b>bruto</b>	<b>Hasta</b>	<b>Más de 1</b>	<b>Más de 5</b>
	<b>libros</b>	<b>(salidas)/entradas</b>	<b>1 año</b>	<b>a 5 años</b>	<b>años</b>
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos de clientes a la vista	35,834,283	(35,834,283)	(35,834,283)	0	0
Depósitos de clientes de ahorros	20,678,939	(20,678,939)	(20,678,939)	0	0
Depósitos de clientes a plazo	544,572,719	(569,233,008)	(493,768,203)	(64,667,740)	(10,797,066)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	99,638,877	(100,579,496)	(100,579,496)	0	0
Cartas de crédito / garantías emitidas/ líneas de crédito	0	(48,208,915)	(47,494,915)	(714,000)	0
	<u>700,724,818</u>	<u>(774,534,641)</u>	<u>(698,355,836)</u>	<u>(65,381,740)</u>	<u>0</u>
<b>Activos Financieros</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	129,952,015	129,952,015	129,952,015	0	0
Inversiones en valores	166,498,123	166,498,123	73,767,750	80,822,400	11,907,973
Préstamos a costo amortizado	459,877,621	459,877,621	230,581,284	208,406,287	20,890,051
	<u>756,327,759</u>	<u>756,327,759</u>	<u>434,301,049</u>	<u>337,463,351</u>	<u>32,798,023</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

***Riesgo de Liquidez (continuación)***

31 de diciembre 2018 (Auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta	Más de 1	Más de 5
			1 año	a 5 años	años
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos de clientes a la vista	58,146,575	(58,146,575)	(58,146,575)	0	0
Depósitos de clientes de ahorros	33,066,684	(33,066,684)	(33,066,684)	0	0
Depósitos de clientes a plazo	537,043,457	(537,043,457)	(501,486,574)	(35,556,883)	0
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	125,539,105	(125,539,105)	(125,539,105)	0	0
Cartas de crédito / garantías emitidas/ líneas de crédito	0	(72,012,627)	(70,266,127)	(1,746,500)	0
	<u>753,795,821</u>	<u>(825,808,448)</u>	<u>(788,505,065)</u>	<u>(37,303,383)</u>	<u>0</u>
<b>Activos Financieros</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	91,553,546	91,553,546	79,394,963	12,158,583	0
Inversiones en valores	334,843,715	338,185,104	74,369,565	239,239,021	24,576,518
Préstamos a costo amortizado	<u>392,255,464</u>	<u>392,255,464</u>	<u>195,406,483</u>	<u>177,789,330</u>	<u>19,059,651</u>
	<u>818,652,725</u>	<u>821,994,114</u>	<u>349,171,011</u>	<u>429,186,934</u>	<u>43,636,169</u>

Para los activos y pasivos financieros no derivados el monto nominal bruto es medido en base a los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados a pagar y por cobrar, razón por la cual difieren de los importes presentados en el estado consolidado de situación financiera.

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos y pasivos financieros no derivados, que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha de balance:

	31 de diciembre 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
<b>Activos financieros</b>		
Inversiones en valores	<u>91,555,769</u>	<u>242,582,351</u>
Préstamos a costo amortizado	<u>153,627,095</u>	<u>125,759,083</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Depósitos de clientes	<u>66,863,366</u>	<u>34,771,659</u>

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

#### *(c) Riesgo de Mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Estos elementos causan que el Banco se encuentre sujeto a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que tales exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por tipo de instrumento financiero. Para efectos de la administración de riesgo de mercado, los límites son establecidos en base a recomendaciones de los comités de ALCO y de Riesgo, los cuales definen una tolerancia en base al portafolio de inversiones sujeto a riesgo. La cuantificación y monitoreo de riesgos de mercado se realiza mensualmente por parte de la unidad de Riesgos, usando la medida de VaR (Value at Risk), a través de la cual se determina la pérdida máxima esperada que pueda surgir dentro de un plazo determinado, lo cual se denomina horizonte temporal y con un determinado nivel de confianza. El Banco ha definido que el cálculo del VaR se realice a través de la herramienta Bloomberg con un horizonte de tiempo de un (1) mes y utilizando un nivel de confianza de un 99% en una simulación Monte Carlo.

El modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado; sin embargo, supone lo siguiente:

- Movimientos normales de mercado (están excluidas las grandes crisis financieras).
- No calcula la pérdida máxima de la cartera.
- De las pérdidas reales que genere la cartera posteriormente, algunas estarán por encima del VaR.

Dentro del marco de gestión de riesgo de mercado, el Banco cuenta con límites por exposición neta por moneda, límites por emisor, políticas de instrumentos permitidos y vencimientos máximos, entre otros. La Administración de Riesgo propone los límites de VaR que son aprobados por el Comité de Riesgos y ratificados por la Junta Directiva del Banco.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

***Riesgo de Mercado (continuación)***

Al 31 de diciembre de 2019, los cálculos efectuados por la administración utilizando la metodología del VaR se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Al final del período	638,636	1,444,475
Promedio del período	1,197,219	1,820,725
Máximo del período	1,630,990	3,162,776
Mínimo del período	638,636	1,444,475

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- ***Riesgo de tasa de cambio:***  
Es el riesgo de 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.

Al 31 de diciembre 2019, la exposición del Banco se encuentra concentrada en dólares de los Estados Unidos, moneda a la par del Balboa. Se registran también saldos en euros, cuyos montos equivalentes en dólares son B/.81,671 (31 de diciembre 2018: B/.901,249) que corresponden a depósitos a la vista en bancos y B/.51,254 (31 de diciembre 2018: B/.113,115) que corresponden a depósitos a plazo de clientes.

- ***Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:***  
El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

**BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

***Riesgo de Mercado (continuación)***

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros bruto, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

<b>31 de diciembre 2019 (No auditado)</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Sin tasa de interés</b>	<b>Total</b>
<b>Activos Financieros</b>					
Depósitos a la vista en bancos	87,577,857	0	0	9,308,389	96,886,246
Depósitos a plazo en bancos	32,380,806	0	0	0	32,380,806
Inversiones en valores	72,977,253	84,016,419	7,539,350	0	164,533,022
Préstamos, saldos brutos	<u>230,581,653</u>	<u>208,918,801</u>	<u>21,406,266</u>	<u>0</u>	<u>460,906,720</u>
<b>Total</b>	<u>423,517,569</u>	<u>292,935,220</u>	<u>28,945,616</u>	<u>9,308,389</u>	<u>754,706,794</u>
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos a la vista	0	0	0	35,834,284	52,239,835
Depósito de ahorros	20,257,236	0	0	421,703	20,678,939
Depósito a plazo fijo	477,709,352	62,073,090	4,790,277	0	544,572,719
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>99,638,877</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>99,638,877</u>
<b>Total</b>	<u>597,605,465</u>	<u>62,073,090</u>	<u>4,790,277</u>	<u>36,255,987</u>	<u>700,724,819</u>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>(174,087,896)</u>	<u>230,862,130</u>	<u>24,155,339</u>	<u>(25,947,598)</u>	<u>53,981,975</u>
<b>31 de diciembre 2018 (Auditado)</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Sin tasa de interés</b>	<b>Total</b>
<b>Activos Financieros</b>					
Depósitos a la vista en bancos	35,270,895	0	0	1,282,744	36,553,639
Depósitos a plazo en bancos	37,173,242	17,080,806	0	0	54,254,048
Inversiones en valores	64,472,516	236,693,900	24,260,992	9,416,307	334,843,715
Préstamos, saldos brutos	<u>196,706,375</u>	<u>175,863,997</u>	<u>18,879,148</u>	<u>0</u>	<u>391,449,520</u>
<b>Total</b>	<u>333,623,028</u>	<u>429,638,703</u>	<u>43,140,140</u>	<u>10,699,051</u>	<u>817,100,922</u>
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos a la vista	0	0	0	58,146,575	58,146,575
Depósito de ahorros	32,629,129	0	0	437,555	33,066,684
Depósito a plazo fijo	493,262,125	34,771,659	0	0	528,033,784
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>125,338,206</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125,338,206</u>
<b>Total</b>	<u>651,229,460</u>	<u>34,771,659</u>	<u>0</u>	<u>58,584,130</u>	<u>744,585,249</u>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>(317,606,432)</u>	<u>394,867,044</u>	<u>43,140,140</u>	<u>(47,885,079)</u>	<u>72,515,673</u>

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

#### ***Riesgo de Mercado (continuación)***

- *Riesgo de precio*: es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Banco está expuesto al riesgo de precio de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta. Para gestionar el riesgo de precio que producen las inversiones en instrumentos de patrimonio el Banco diversifica su cartera, en función de los límites establecidos.

#### ***(d) Riesgo Operacional***

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El Banco progresivamente está adecuando la Gestión de los Riesgos Operativos basado en un proceso que se enmarca en la identificación, clasificación y valoración del riesgo operativo, la determinación de políticas de mitigación y el monitoreo o seguimiento de su comportamiento. Tanto en operaciones, productos o servicios actuales como en los nuevos que se ejecuten.

El modelo de gestión de riesgo operativo está dirigido a la atención de las líneas de negocio con el objeto de alcanzar un grado de maduración y control sobre las probabilidades u ocurrencias de forma global en toda la organización.

Al mismo tiempo se definen políticas que permiten mitigar los riesgos operativos identificados y dar seguimiento al desarrollo de planes de acción.

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

### **3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

#### ***Riesgo de operacional (continuación)***

El alcance establecido por el modelo de gestión incluye las siguientes actividades:

- Identificar eventos de pérdida (real o potencial) en los diferentes procesos del Banco (procesos prioritarios).
- Valorar el impacto de los eventos de riesgo identificados.
- Determinar el nivel de pérdidas esperadas e inesperadas, producidas por la materialización de los riesgos operativos.
- Definir las posibles acciones de cobertura de dichas pérdidas.
- Dar seguimiento a la ejecución de planes de mitigación definidos por las Unidades Ejecutoras.
- Proponer políticas (de requerirse), tendientes a mitigar riesgos de operación identificados.
- Evaluar el nivel de riesgo operativo en la generación de nuevas operaciones, productos y/o servicios.

#### ***(e) Administración de Capital***

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

Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital, requieren que el Banco mantenga montos mínimos del Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1) sobre los activos ponderados en base a riesgos. La administración considera que, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

La administración del Banco dentro de sus objetivos institucionales tiene como meta principal el mantener un elevado nivel de solvencia y altos estándares de desempeño ante el público, sus clientes y organismos de control; enmarcado en una preocupación constante hacia el fortalecimiento patrimonial.

Los Fondos de Capital de un banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% 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 de la Superintendencia.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)**

***Administración de Capital (continuación)***

El Acuerdo No.1-2015, que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, empezó a regir el 1 de enero de 2016 y el acuerdo No. 3-2016, que establece normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016.

Las políticas del Banco, son las de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener 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, reconoce la necesidad de equilibrar los rendimientos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Basado en los Acuerdos No. 1-2015 y sus modificaciones y No. 3-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	30 de diciembre 2019 <b>(No auditado)</b>	31 de diciembre 2018 <b>(Auditado)</b>	
<b>Capital Primario Ordinario</b>			
Acciones comunes	21,000,000	21,000,000	
Utilidades no distribuidas	55,791,828	55,018,723	
Otras partidas de utilidades integrales			
Pérdidas en valores	2,033,812	(4,543,124)	
Activos intangibles, neto	<u>(2,836,134)</u>	<u>(2,845,614)</u>	
<b>Total de Capital Primario Ordinario</b>	<b><u>75,989,506</u></b>	<b><u>68,629,985</u></b>	
<b>Provisión Dinámica</b>	<b><u>6,300,441</u></b>	<b><u>4,883,499</u></b>	
<b>Total Fondos de Capital Regulatorio</b>	<b><u>82,289,947</u></b>	<b><u>73,513,484</u></b>	
<b>Total de activos ponderados por riesgo</b>	<b><u>539,564,895</u></b>	<b><u>591,917,997</u></b>	
<b>Indicadores:</b>			<b>Mínimo requerido</b>
Índice de Adecuación de Capital	<u>15.25%</u>	<u>12.42%</u>	<u>8%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>14.08%</u>	<u>11.59%</u>	<u>4.5%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>10.15%</u>	<u>8.71%</u>	<u>3%</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

### 4. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

El Banco efectúa estimados y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

- (a) Deterioro de activos financieros. Ver nota 3 (g).
- (b) Medición de valor razonable. Ver nota 3 (d).

### 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	31 de diciembre 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (No auditado)
Efectivo	414,064	230,741
Depósitos a la vista en bancos	96,886,246	36,553,639
Depósitos a plazo fijo	<u>32,380,806</u>	<u>54,254,048</u>
<b>Total de efectivo, depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera</b>	129,681,116	91,038,428
Menos: Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>28,380,806</u>	<u>53,054,048</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>101,300,310</u>	<u>37,984,380</u>

### 6. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

#### (a) Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

Las inversiones a valor razonables con cambios en resultados se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Fondos de inversión	<u>0</u>	<u>9,411,682</u>
Total	<u>0</u>	<u>9,411,682</u>

El banco registro una pérdida neta no realizada en inversiones a valor razonables con cambio en resultados por B/.363,970 en el estado de resultados, producto de los cambios en valuación.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**6. Inversiones en Valores, continuación**

**(b) Valores a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales (VRCOUI)**

	31 de diciembre 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Bonos corporativos	116,651,863	250,261,797
Otros títulos	4,925,892	5,609,206
Títulos de deuda – gubernamentales y bonos subordinados	<u>42,955,267</u>	<u>69,561,030</u>
Total	<u>164,533,022</u>	<u>325,432,033</u>

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco redimió valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.71,406,192 (31 de diciembre 2018: redimió inversiones disponibles para la venta por B/.82,542,439).

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco realizó ventas de valores a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales por B/.195,568,439 (31 de diciembre 2018: realizó ventas de inversiones disponibles para la venta por B/.155,159,031), lo cual generó una ganancia neta por B/.2,396,728(31 de diciembre 2018: pérdida neta por B/.344,200).

**7. Préstamos**

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	31 de diciembre 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Personales	159,028,774	89,096,282
Industriales	27,900,068	50,840,936
Bancos y organismos no gubernamentales	22,635,235	43,640,119
Agropecuarios	22,401,372	25,955,740
Pesca	15,619,852	13,698,005
Comerciales	88,662,192	30,875,347
Construcción	93,069,129	100,013,886
Servicios	28,149,226	32,237,810
Minería	300,000	300,000
Vivienda hipotecaria	413,127	432,665
Forestal	0	970,000
Ganadería	<u>2,727,746</u>	<u>3,388,730</u>
Total	460,906,720	391,449,520
Intereses por cobrar	5,852,170	6,434,060
Reserva para pérdidas en préstamos	(6,651,741)	(5,142,268)
Comisiones no ganadas	<u>(229,528)</u>	<u>(485,848)</u>
Total	<u>459,877,621</u>	<u>392,255,464</u>

**BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**8. Otros Activos**

Los otros activos se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Depósitos en garantías	157,438	139,038
Mobiliario y equipo, neto de depreciación	1,327,801	591,962
Activos intangibles, neto de amortización	2,836,124	2,845,614
Cuentas por cobrar	33,433,370	4,462,631
Depósitos restringidos	1,527,619	2,087,634
Comisión pagada por anticipado	0	107,270
Otros	2,121,310	1,156,611
<b>Total</b>	<b>41,403,662</b>	<b>11,390,760</b>

Al 31 de diciembre del 2019, los activos intangibles están representados por licencias de programas tecnológicos.

**9. Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra**

Los términos y condiciones de los valores vendidos bajo acuerdo de recompra recibidos de banco se detallan a continuación:

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés Anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31 de diciembre 2019 (No auditado)</u>
Reporto	2.70%	17-abr-20	99,638,877
			99,638,877
Intereses por pagar			11,885
			<u>99,650,762</u>

Valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.99,650,762 están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.135,002,862.

**10. Capital**

Al 31 de diciembre del 2019, el capital pagado del Banco fue de B/.21,000,000 (31 de diciembre 2018: B/.21,000,000) que representan 21,000,000, de acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal de 1 balboa por cada acción. Al 31 de diciembre del 2019 el Banco ha distribuido dividendos por B/.5,500,000 (31 de diciembre 2018: B/.5,500,000).

**BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S. A.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**11. Otros Ingresos (gastos)**

Los otros ingresos (gastos) se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
(Pérdida) ganancia neta en venta de inversiones en valores	2,396,728	(344,200)
Otros	<u>161,536</u>	<u>181,546</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,558,264</u></b>	<b><u>(162,654)</u></b>

**12. Otros Gastos**

El detalle de otros gastos administrativos se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Educación y capacitación	48,957	74,049
Transferencias y servicios bancarios	151,968	163,401
Útiles de oficina	21,979	11,957
Administración de cartera	84,521	78,900
Retención de impuesto sobre intereses en el exterior	385,144	164,930
Otros	<u>1,219,213</u>	<u>376,184</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,911,782</u></b>	<b><u>869,421</u></b>

**13. Compromisos y Contingencias**

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del balance para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2019, los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera están compuestos por confirmaciones de cartas de crédito stand by por B/.24,817,263 (31 de diciembre 2018: B/.40,927,070), garantías emitidas por B/.2,625,523 (31 de diciembre 2018: B/.2,590,523) y líneas de crédito por desembolsar por B/.20,766,129 (31 de diciembre 2018: B/.28,495,034).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**13. Compromisos y Contingencias, continuación**

El Banco mantiene con terceros, compromisos que se originan de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años y la renovación está sujeta a la aprobación de ambas partes. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cuatro años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2020	588,463
2021	474,104
2022	34,308

Al 31 de diciembre de 2019 el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.118,927 (31 de diciembre 2018: B/.568,137).

Con base al mejor conocimiento de la Gerencia, el Banco no mantiene litigios en su contra que pudieran afectar adversamente sus negocios, su situación financiera consolidada o su desempeño financiero consolidado.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

31 de diciembre 2019 (No auditado)

	<b>Directores y Personal Gerencial</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>			
Depósitos a la vista	0	27,794,375	27,794,375
Préstamos	1,306,016	0	1,306,016
Intereses acumulados por cobrar	10,739	0	10,739
Otros activos	0	8,192,777	8,192,777
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos			
A la vista	0	1,330,386	1,330,386
Ahorro	196,092	0	196,092
A plazo	2,444,613	0	2,444,613
Intereses acumulados por pagar	14	0	14
<b>Contingencias:</b>			
Cartas de crédito "stand by"	0	25,389,526	25,389,526
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos	7,176	46,900	54,076
Depósitos a plazo	15,251	0	15,51
Comisiones	9	63,368	63,377
<b>Gasto por intereses:</b>			
Depósitos a la vista	318	152	470
Depósitos a plazo	14,239	0	14,239
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Honorarios y servicios profesionales	723,008	0	723,008
Otros gastos	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de préstamos en partes relacionadas está garantizado por depósitos a plazo por B/.989,000 (31 de diciembre 2018: B/.509,000) y garantías hipotecarias por B/.738,903 (31 de diciembre 2018: B/.738,903).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

31 de diciembre 2018 (Auditado)

	<b>Directores y Personal Gerencial</b>	<b>Compañías Relacionadas</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>			
Depósitos a la vista	0	8,378,736	8,378,736
Préstamos	822,738	0	822,738
Intereses acumulados por cobrar	4,751	0	4,751
Otros activos	14,421	1,639,183	1,653,604
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos			
A la vista	77,217	1,014,480	1,091,697
Ahorro	195,366	0	195,366
A plazo	1,968,801	0	1,968,801
Intereses acumulados por pagar	16,009	1,419	17,428
<b>Contingencias:</b>			
Cartas de crédito "stand by"	0	33,356,575	33,356,575
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos	21,756	275	22,031
Depósitos a plazo	0	147,090	147,009
Comisiones	108	64,699	64,807
<b>Gasto por intereses:</b>			
Depósitos a la vista	4,238	2,667	6,905
Depósitos de ahorro	778	0	778
Depósitos a plazo	47,091	36,826	83,917
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Honorarios y servicios profesionales	553,656	0	553,656
Otros gastos	0	78,900	78,900

**15. Administración de Contratos Fiduciarios**

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco no mantiene administración de contratos fiduciarios a través de su compañía fiduciaria, Pichincha Trust, S. A., la fiduciaria se encuentra en proceso de liquidación el cual ha sido autorizado por la superintendencia de Bancos de Panamá.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**16. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguna.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos. Se exceptúan aquellos activos y pasivos financieros cuyo valor en libros se aproxima a su valor razonable, por ser de corto plazo.

	31 de diciembre 2019 (No auditado)		31 de diciembre 2018 (Auditado)	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos:</b>				
Depósitos a plazo en bancos	32,380,806	32,635,092	54,254,048	55,283,269
Inversiones en valores	164,533,022	164,533,022	334,843,715	334,843,715
Préstamos a costo amortizado	459,877,621	519,226,458	392,255,464	403,126,246
<b>Total</b>	<b>656,791,449</b>	<b>716,394,572</b>	<b>781,353,227</b>	<b>793,253,230</b>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a plazo	544,571,719	546,405,902	537,043,457	537,087,950
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	99,638,877	99,638,877	125,539,105	128,994,087
<b>Total</b>	<b>644,210,596</b>	<b>646,044,779</b>	<b>662,582,562</b>	<b>666,082,037</b>

El valor razonable de los instrumentos financieros es clasificado de acuerdo con los siguientes niveles de jerarquía:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivo ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tienen un impacto significativo en su cálculo.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**16. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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 entrada y técnicas de valoración utilizados:

30 de diciembre 2019 (No auditado)	Valor en libros	Medición al Valor Razonable	
		Nivel 2	Nivel 3
<b>Valores a valor razonable</b>			
Bonos corporativos	116,651,863	116,651,863	0
Otros títulos	4,925,892	0	4,925,892
Títulos deuda gubernamental	<u>42,955,267</u>	<u>42,950,642</u>	<u>4,625</u>
	<u>164,533,022</u>	<u>159,602,505</u>	<u>4,930,517</u>
31 de diciembre 2018 (Auditado)	Valor en libros	Medición al Valor Razonable	
		Nivel 2	Nivel 3
<b>Valores a valor razonable</b>			
Bonos corporativos	250,261,797	245,220,122	5,041,675
Fondo de Inversión	9,411,682	9,411,682	0
Otros títulos	5,609,206	0	5,609,206
Títulos deuda gubernamental	<u>69,561,030</u>	<u>69,556,405</u>	<u>4,625</u>
	<u>334,843,715</u>	<u>324,188,209</u>	<u>10,665,506</u>

**Cambios en la Medición del Valor Razonable en la Clasificación de Nivel 3**

	Pérdidas		Compras	Ventas	31 de diciembre 2019 (No auditado)
	31 de diciembre 2018 (Auditado)	no realizadas			
Otros títulos y títulos de deuda	<u>10,655,506</u>	<u>(10,756)</u>	<u>3,647,676</u>	<u>(9,361,910)</u>	<u>4,930,516</u>

**Cambios en la Medición del Valor Razonable en la Clasificación de Nivel 3**

	Ganancias		Compras	Ventas	31 de diciembre 2018 (Auditado)
	31 de diciembre 2017 (Auditado)	no realizadas			
Otros títulos y títulos de deuda	<u>12,389,009</u>	<u>(147,045)</u>	<u>6,462,190</u>	<u>(8,048,648)</u>	<u>10,655,506</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**16. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 2:

Instrumentos Financieros	Técnica de Valoración	Datos de Entrada Utilizados
Bonos Corporativos Otros títulos	Vector de precios	Es el reporte único de precios para los títulos indicados en el procedimiento técnico de valoración que es distribuido diariamente por la Bolsa de Valores de Quito
Papeles Comerciales Títulos de deuda – gubernamental Fondos de inversión	Bloomberg	Metodología BVAL de Bloomberg acogida con un plazo de vencimiento menor a 1 año. Índice que describe la fuerza relativa de la cantidad y calidad de datos de mercado utilizados en el cálculo de precio BVAL. Como tal, puede ser interpretado como un nivel de confianza.  Valor neto de los activos ("Net Asset Value")

La tabla a continuación describe las técnicas de valorización y los datos de entrada no observable significativas utilizadas en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Datos de Entrada No Observable Significativo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable a los Datos de Entrada No Observable Significativo
Bonos corporativos Otros títulos Títulos de deuda gubernamental	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento ajustada con un "spread" conformado por el rendimiento del instrumento y ajustado. Adicional las tasas de interés para llevar los flujos al valor presente son construidas a partir de la "curva cupón cero" para moneda extranjera, más un spread crediticio dado por la calificación del bono	Sensibilidad en el precio de acuerdo al efecto que tenga el spread. Si el rendimiento aumenta el valor razonable tendrá el mismo comportamiento.

La tabla a continuación analiza los valores razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en el nivel 3 de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valorización utilizados. Para los depósitos colocados, cuentas por cobrar, otros activos, depósitos de ahorros, depósitos a la vista y otros pasivos en el valor en libros se aproxima a su valor razonable ya que su vencimiento es a corto plazo (menos de un año).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**16. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla analiza el valor razonable de los instrumentos financieros que no se llevan a valor razonable:

<u>Descripción</u>	<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(No auditado)</u> <u>Nivel 3</u>	<u>31 de diciembre 2018</u> <u>(Auditado)</u> <u>Nivel 3</u>
<b>Activos:</b>		
Préstamos a costo amortizado	<u>519,226,458</u>	<u>403,126,246</u>
	<u>519,226,458</u>	<u>403,126,246</u>
<b>Pasivos:</b>		
Depósitos a plazo	546,405,902	537,087,950
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>99,638,877</u>	<u>128,994,087</u>
	<u>646,044,779</u>	<u>666,082,037</u>

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Datos de Entrada No Observable Significativo
Préstamos	Descuento de flujos futuro de efectivo	El valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos a plazo de Cliente	Descuento de flujos futuros de efectivo	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado.
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	Descuento de flujos futuros de efectivo	Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

Leyes y regulaciones generales

(a) *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo 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, 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 que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

(b) *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 y sus modificaciones.

(c) *Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron sus vigencias durante el año 2014:*

- *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), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo 6-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

**Provisiones específicas**

- *Acuerdo 4-2013* de fecha 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 del Banco. 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.

El Acuerdo 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 mencion especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, los bancos deben 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.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a 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.

El Banco determina su reserva de riesgo país de conformidad con las disposiciones establecidas en las Resoluciones Generales 7-2000 y 1-2001 emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

**Provisiones específicas**

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo con base al Acuerdo 4-2013, modificado por el Acuerdo 8-2014 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

<u>31 de diciembre 2019 (No auditado)</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
<b>Análisis de provisión específica</b>		
Normal	407,667,370	738,018
Mención especial	30,173,559	879,233
Subnormal	20,944,959	2,892,216
Dudoso	2,120,831	852,881
Irrecuperable	0	0
Monto bruto	<u>460,906,720</u>	<u>5,362,348</u>
Riesgo País	0	1,289,393
	<u>460,906,720</u>	<u>6,651,741</u>
<u>31 de diciembre 2018 (Auditado)</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
<b>Análisis de provisión específica</b>		
Normal	365,862,948	0
Mención especial	17,308,220	793,866
Subnormal	244,161	122,081
Dudoso	419,230	335,384
Irrecuperable	7,614,961	3,423,278
Monto bruto	<u>391,499,520</u>	<u>4,674,609</u>
Riesgo País	0	1,425,000
	<u>391,499,520</u>	<u>6,099,609</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco no reverso reserva de crédito regulatoria en exceso (diciembre 2018: B/.957,341) basado en el Acuerdo No. 4-2013

Al 31 de diciembre de 2019, para efectos regulatorios, el Banco mantenía préstamos en estado de no acumulación de intereses por B/.4,989,162 (31 de diciembre 2018: B/.7,680,828); los intereses no percibidos ascienden a B/.163,297 (31 de diciembre 2018: B/.979,042).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El Acuerdo 4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presente una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

**Provisiones específicas**

Al 31 de diciembre de 2019, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo 4-2013 se detallan a continuación:

<u>31 de diciembre 2019 (No auditado)</u>		
<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>11,191,614</u>	<u>4,989,162</u>	<u>16,180,776</u>
<u>31 de diciembre 2018 (Auditado)</u>		
<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>13,496,404</u>	<u>7,681,153</u>	<u>21,177,557</u>

**Provisión dinámica**

El Acuerdo 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 sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. 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. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la reserva dinámica es de B/.6,300,441 (31 de diciembre 2018: B/.4,883,499).

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

---

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

**Índice de adecuación de capital**

Promulgación del Acuerdo No 1-2015 “por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios”, el Acuerdo No 3-2016 “por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte” y las circulares Nos. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos acuerdos, los cuales derogaron los Acuerdos No 4-2009 y No 5-2008. La aplicación de estos Acuerdos entraron en vigencia para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que quedaron a ser aplicados el 1 de enero de 2017. La aplicación de estos nuevos Acuerdos dio origen a cambios relevantes como:

- Clasificación de los fondos de capital regulatorio, estableciendo conceptos nuevos como capital primario (ordinario y adicional)
- Características adicionales para cumplimiento con el capital primario e inclusión de nuevos componentes como parte del mismo tales como: ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta, ajustes de conversión de subsidiarias en el extranjero, entre otros.
- Incorporación como ajustes regulatorios los rubros de activos por impuestos diferidos, reserva de cobertura de flujos de efectivo, acciones en tesorería, entre otros.
- Concepto de coeficiente de apalancamiento
- Aplicación para todos los niveles cuando exista Grupo Financiero (Banco, Banco y subsidiarias Compañías tenedoras de Bancos).
- Establecimiento de nuevos factores de ponderación a los activos financieros (Efectivo, Inversiones, Cartera de Préstamo, etc.)
- Establecimiento conceptos adicionales de garantías admisibles.