

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL
Trimestre terminado al 31 de diciembre de 2021

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	BONOS CORPORATIVOS
MONTO DE LA EMISIÓN:	US\$35,000,000 (Hasta treinta y cinco millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)
NUMERO DE RESOLUCIÓN DE REGISTRO:	SMV No 167-2020 de 29 de abril de 2020
NÚMEROS DE TELÉFONO/FAX:	(507) – 297 - 4300
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	TORRE DRESDNER-PLANTA BAJA, CALLE 50 CON CALLE 55E, BELLA VISTA
CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	mbrea@pichincha.com.pa
CONTACTO:	Manuel Brea

Presentamos este informe para darle cumplimiento al Acuerdo No. 18- 00 del 11 de octubre de 2000 de la CNV, modificado por el Acuerdo 2-2007 de 05 de marzo de 2007; Modificado por el Acuerdo 3-2017 de 05 de abril de 2017; Modificado por el Acuerdo 8-2018 de 19 de diciembre de 2018 y Modificado por el Acuerdo 1-2020 de 19 de febrero de 2020.

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



INFORMACIÓN GENERAL

Banco Pichincha Panamá, S.A (en adelante “el Banco” o “El Emisor”) es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá mediante escritura pública debidamente incorporada según consta en la Ficha 460910 Documento 659063 asiento 17 de la sección mercantil del Registro Público con fecha de 23 de agosto de 2004, es una sociedad de duración perpetua. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público.

Las oficinas principales del Emisor se encuentran en el Edificio Torre Dresdner, Planta Baja, Avenida Nicanor de Obarrio, Calle 50 y Calle 55 Este, Ciudad de Panamá, Provincia de Panamá, República de Panamá. Su número de teléfono es el (507) 297-4500. El sitio web es www.pichinchapanama.com.

Hasta la fecha, El Emisor no cuenta con ninguna otra sucursal en la República de Panamá.

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

Para los efectos del análisis de este documento se ha utilizado los Estados Financieros Interinos al 31 de diciembre de 2021, los cuales han sido preparados por la contabilidad interna de El Emisor, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

I PARTE

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Activos:

Al 31 de diciembre de 2020, el Emisor registró activos por un monto de US\$810.1 millones, reflejando un incremento de 1.5% con relación a los US\$797.9 millones del cierre de diciembre de 2019.

Los préstamos, netos de provisiones se ubicaron en US\$480.2 millones, con incremento de US\$6.0 millones (1.3%) con respecto al cierre de diciembre 2019, el cual se originó en las nuevas operaciones en sectores agropecuarios, pesca y servicios en contraste con la reducción en los saldos de los créditos adquiridos mediante las compras de cartera y préstamos al sector comercial.

Las inversiones pasaron de US\$166.5 millones en diciembre de 2019 hasta US\$118.1 millones en diciembre de 2020 (US\$48.4 millones menos). Disminución que es explicado por la decisión que tomó el Emisor de utilizar los recursos de las ventas y vencimiento de las inversiones para incrementar la cartera de prestamos desde finales de 2019, además, a partir de marzo, dado los niveles de incertidumbre presentes en los mercados financieros por la aparición en marzo pasado de la pandemia del COVID-19 y las medidas para prevenir su contagio, el Emisor tomó la decisión de mantener la liquidez. Sin embargo, hacia finales del año, se ha comenzado a reconstruir la cartera de inversión adquiriendo instrumentos de alta calidad crediticia y buena liquidez.

En cuanto al efectivo y depósitos en bancos, este se incrementó en 28.2%, al pasar de US\$129.9 millones en diciembre de 2019 hasta US\$166.7 millones en diciembre de 2020. Aumento que tiene su origen en el incremento de la captación y la liquidación de inversiones que se dio al inicio del año.

En cuanto a la composición de los activos, el 59.3% está representando por los préstamos netos, 20.6% por efectivo y depósitos, 14.6% por inversiones y 5.6% por otros activos.

Pasivos:

El total de pasivos del Emisor se ha incrementado en 1.2%, al pasar de US\$712.6 millones en diciembre de 2019 hasta US\$721.4 millones en diciembre de 2020.

Los depósitos de clientes se ubicaron en US\$686.8 millones a diciembre de 2020, lo que representa un aumento de 12.5% en comparación a los registrados en diciembre de 2019 (US\$610.3 millones). Esta variación es explicada en el incremento de 8.9% en los depósitos a plazo fijos, los cuales pasaron de US\$553.8 millones en diciembre de 2019 hasta US\$602.9 millones en diciembre 2020. Las cuentas de ahorros crecieron en 32.0% y las cuentas corrientes 57.9%, las primeras pasaron de US\$20.7 millones a US\$27.3 millones, mientras que las segundas lo hicieron de US\$35.8 millones hasta US\$56.6 millones.

El Emisor repagó US\$70.1 millones de financiamiento en el año, con lo cual el saldo de dicho financiamiento pasó de US\$99.6 millones en diciembre de 2019 a US\$29.5 millones en diciembre de 2020. A finales del año se inició la primera colocación de bonos del programa rotativo, colocándose US\$750,000 de una serie a 1 año y tasa de 3.5%.

Los otros pasivos, pasaron de US\$2.6 millones en diciembre a US\$4.6 millones en diciembre de 2020.

Patrimonio:

La base patrimonial del Emisor se incrementó en 4.0%, al pasar el total de patrimonio de US\$85.3 millones en diciembre de 2019 hasta US\$88.7 millones en diciembre de 2020. El incremento se derivó en la acumulación de utilidades retenidas correspondiente al periodo (US\$0.8 millones) y al incremento en reservas regulatorias de créditos (US\$3.0 millones).

A. Liquidez:

La Junta Directiva del Emisor tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se ha delegado esta responsabilidad al Comité de Activos y Pasivos (ALCO), quien tiene que desarrollar y proponer políticas en relación con la administración de sus activos y pasivos con el objetivo de mantener dentro de los límites establecidos, las exposiciones a tasas de interés, mercado, vencimiento, liquidez y moneda extranjera, reflejando un adecuado balance entre liquidez y rentabilidad.

El Comité vigila la preservación de la liquidez adecuada para cumplir con sus compromisos tanto de pasivos (depósitos y financiamientos) como fuera del balance, incremento en los activos productivos y niveles de precios, así como los financiamientos requeridos por El Emisor.

La medida utilizada por el Emisor para vigilar la 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 de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Al final del período	67.76%	49.79%
Promedio del período	67.44%	61.88%
Máximo del período	82.81%	75.65%
Mínimo del período	48.32%	47.48%

Como se evidencia en los datos anteriores, la política conservadora del Emisor en medio de la situación generada por la aplicación de medidas para contener la pandemia del Covid-19, procuró una preservación de la liquidez.

Préstamos:

Los préstamos son el principal generador de ingresos para el Emisor, por lo tanto, se les da especial seguimiento a estos activos productivos, este seguimiento incluye la concentración del riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica.

A continuación, se presenta la distribución de los créditos por tipo y ubicación geográfica:

	Diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Valor en libros	<u>480,246,000</u>	<u>466,758,890</u>
Concentración por sector:		
Corporativa	341,086,418	306,787,338
Consumo	139,159,582	159,971,552
	<u>480,246,000</u>	<u>466,758,890</u>
Concentración geográfica:		
Panamá	94,649,658	87,299,596
Ecuador	360,726,836	355,136,613
Otros países de Suramérica	12,647,396	4,038,110
Estados Unidos de América	822,359	5,625,907
Otros países de América	11,399,751	14,658,664
	<u>480,246,000</u>	<u>466,758,890</u>

En cuanto a la provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionada a los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) éstas serían las siguientes:

	Diciembre 2020 diciembre 2019 (No auditado)	(Auditado)
	Etapa 1 (PCE de 12 meses) 12 meses	Etapa 1 (PCE de
Saldo al inicio del periodo	1,145,899	1,846,705
Provisión - remediación	(127,368)	176,981
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(684,182)	(666,820)
Originación de nuevos activos financieros	277,526	38,618
Otros	<u>-</u>	<u>(249,585)</u>
Saldo al final del periodo	<u>611,875</u>	<u>1,145,899</u>

B. Recursos de Capital

Al ser el Emisor una institución bancaria, este está bajo lo establecido por la ley bancaria en Panamá, la cual indica que los bancos de licencia general deben mantener un capital pagado o asignado mínimo de B/.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.

Dentro de sus objetivos institucionales, el Emisor 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.

A continuación, presentamos los indicadores de adecuación de capital.

diciembre 2019	Diciembre 2020		
(Auditado)	(No auditado)		
Capital Primario Ordinario			
Acciones comunes	21,000,000	21,000,000	
Utilidades no distribuidas	56,829,491	55,980,953	
Otras partidas de utilidades integrales			
Valuación de inversiones	1,550,163	2,033,812	
Activos por impuesto diferido	(271,422)	-	
Activos intangibles, neto	<u>(2,553,439)</u>	<u>(2,836,124)</u>	
Total de Capital Primario Ordinario	76,554,793	76,178,641	
Provisión Dinámica	<u>6,300,441</u>	<u>6,300,441</u>	
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>82,855,234</u>	<u>82,479,082</u>	
Total de activos ponderados por riesgo	<u>483,008,134</u>	<u>539,564,895</u>	
	Diciembre 2020	diciembre 2019	Mínimo
	(No auditado)	(Auditado)	requerido
Índice de Adecuación de Capital	<u>17.15%</u>	<u>15.29%</u>	<u>8%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>15.85%</u>	<u>14.12%</u>	<u>4.5%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>10.07%</u>	<u>10.17%</u>	<u>3%</u>

C. Resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre, el Emisor reportó ingresos financieros por US\$40.0 millones, lo cual refleja una disminución de 11.6% con respecto al año 2019 (US\$45.3 millones). Esta disminución es explicada en la reducción en los ingresos de las inversiones por el orden de 60.7% al pasar de US\$9.0 millones en el 2019 a US\$3.5 millones en el 2020, reducción que se derivó de la estrategia que ejecuto el banco al inicio del presente año, consistente en liquidar inversiones para colocarlos en activos más rentables, de esta manera, los ingresos por intereses en préstamos pasaron de US\$33.8 millones en el 2019 a US\$34.7 millones en el 2020.

En cuanto a los gastos por intereses, los mismos experimentaron un incremento de 1.4% al pasar de US\$23.3 millones en el 2019 a US\$23.6 millones en 2020. El incremento en los gastos por intereses obedece a un incremento de los pasivos con costo captado del público. Mientras que la amortización del financiamiento que había adquirido el Emisor permitió que el gasto de financiamiento pasara de US\$3.7 millones a US\$1.8 millones en 2020. En cuanto a los gastos de intereses por depósitos de clientes, el incremento fue de 11.7%, pasando de US\$19.5 millones a US\$21.8 millones, incremento derivado en el aumento de los saldos de depósitos de los clientes, lo cuales representan la principal fuente de fondos del Emisor.

Por su parte, los gastos generales registraron un aumento de 4.5%, ubicando los mismos en

US\$10.7 millones en diciembre e 2020, mientras que en el 2019 estos fueron US\$10.2 millones. Estos incrementos obedecen al aumento de los gastos de honorarios profesionales y depreciación.

El gasto de provisiones disminuyó en 56.1%, pasando de US\$7.2 millones en 2019 a US\$3.2 millones en el 2020.

Como resultado del aumento en los gastos y reducción de los ingresos financieros, la utilidad neta en el 2020 registró una reducción de 43.1% al ubicarse en US\$4.1 millones en 2020 o US\$3.1 millones menos que lo generado en 2019.

D. Análisis de perspectivas:

Al ser el Emisor una entidad dedicada a la intermediación financiera, las ganancias futuras dependerán de preservar la buena calidad crediticia de sus activos productivos y captar recursos financieros a costos razonables. Por lo tanto, el Emisor vigila la calidad de los activos y los costos tanto estos como de los pasivos.

Igualmente, El Emisor está monitoreando de cerca la situación derivada por las medidas de contención a la pandemia del Covid-19 de manera que pueda anticipar efectos adversos a los activos y recursos de este. Destacando los niveles de liquidez y capitalización que muestra el Emisor al 31 de diciembre, para enfrentar cualquiera situación que se pueda presentar a futuro.

**II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

(ver adjunto)

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES**

No aplica

**V PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

No aplica

**V PARTE
DIVULGACIÓN**

El informe de actualización del Emisor será divulgado al público a través de la página de internet del Banco: www.pichinchapanama.com a más tardar el 28 de febrero de 2021, así como en la página web de la BVP en la sección de informes de actualización.

FIRMA(S)



Esteban Hurtado Larrea
Gerente General



Banco Pichincha Panamá, S. A.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2020**

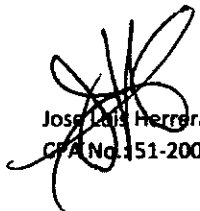


A LA JUNTA DIRECTIVA DE BANCO PICHINCHA, S.A.


Los estados financieros interinos consolidados del Banco Pichincha, S.A., al 31 de diciembre, incluyen el estado consolidado situación financiera y los estados consolidados de resultados, resultados integrales, cambios en patrimonio, y flujo de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la revisión de los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2020, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



José Luis Herrera C.
CPA N.º 151-2004



Carlos A. Conte H.
Gerente de Finanzas, Contabilidad y Tesorería

29 de enero de 2021
Panamá, República de Panamá

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

	Páginas
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Utilidad Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 59

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre 2020

(Cifras en balboas)

	Notas	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019		Notas	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Efectivo y efectos de caja		265,930	414,064	Pasivos:			
Depósitos en bancos:				Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		40,632,371	9,226,718	A la vista - locales		14,324,607	6,309,733
A la vista - extranjeros		95,590,061	87,659,528	A la vista - extranjeros		42,264,199	29,524,551
A plazo - locales		24,000,000	4,000,000	De ahorros - locales		971,335	1,141,261
A plazo - extranjeros		6,174,242	28,651,705	De ahorros - extranjeros		26,323,403	19,537,678
		<u>166,396,674</u>	<u>129,537,951</u>	A plazo - locales		34,436,102	39,418,241
Total de depósitos en bancos	3, 17, 18			A plazo - extranjeros		568,486,147	514,396,451
						<u>686,805,793</u>	<u>610,327,915</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	166,662,604	129,952,015	Total de depósitos de clientes e interbancarios	3, 17, 18		
Inversiones	3, 6	118,072,659	166,498,123	Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3, 12, 18	29,534,607	99,650,762
Préstamos	3, 7, 17, 18	468,572,673	466,758,890	Obligaciones Emitidas	13	750,000	-
Prima por amortizar		19,199,712	14,010,007	Acreeedores varios y otros pasivos		4,307,951	2,610,624
Menos: Provisión para pérdidas crediticias esperadas		7,510,596	6,271,353	Total de pasivos		<u>721,398,351</u>	<u>712,589,301</u>
Comisiones descontadas no ganadas		15,789	229,528	Patrimonio:			
		<u>480,246,000</u>	<u>474,268,016</u>	Acciones comunes	3, 13	21,000,000	21,000,000
Préstamos a costo amortizado				Valuación de inversiones	3, 6	1,550,163	2,033,812
Impuesto sobre la renta diferido		271,422	182,838	Provisión dinámica regulatoria	3, 19	6,300,441	6,300,441
Mobiliario, equipos y derecho de uso, neto	8	2,385,646	1,301,656	Reservas regulatorias de crédito		3,024,143	-
Activos intangibles, neto	3, 9	2,553,439	2,836,124	Utilidades no distribuidas	3	56,829,491	55,980,953
Cuentas por cobrar	10	23,235,939	4,866,019	Total de patrimonio		<u>88,704,238</u>	<u>85,315,206</u>
Otros activos	11	16,674,880	17,999,716				
		<u>45,121,326</u>	<u>27,186,353</u>				
Total de otros activos							
Total de activos		<u>810,102,589</u>	<u>797,904,507</u>	Total de pasivos y patrimonio		<u>810,102,589</u>	<u>797,904,507</u>

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	IV trimestre		Acumulado	
		31 de diciembre		31 de diciembre	
		2020	2019	2020	2019
Ingresos por intereses sobre:					
Préstamos		8,267,228	11,295,198	34,701,983	33,827,636
Depósitos en bancos		399,991	583,337	1,807,597	2,459,010
Inversiones		794,814	1,642,277	3,548,988	9,019,643
Total de ingresos por intereses	16	<u>9,462,033</u>	<u>13,520,812</u>	<u>40,058,568</u>	<u>45,306,289</u>
Gastos de intereses sobre:					
Intereses sobre depósitos	16	5,552,031	6,486,206	21,832,961	19,554,158
Intereses sobre financiamientos y otros		288,500	664,836	1,761,594	3,708,968
Total de gastos de intereses		<u>5,840,531</u>	<u>7,151,042</u>	<u>23,594,555</u>	<u>23,263,126</u>
Ingreso neto de intereses antes de provisiones		<u>3,621,502</u>	<u>6,369,770</u>	<u>16,464,013</u>	<u>22,043,163</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	7	(211,221)	1,774,739	2,117,942	5,877,835
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	6	(223,481)	(451,221)	(534,024)	(451,221)
Provisión para activos mantenidos para la venta	11	518,825	1,022,626	1,435,128	1,808,981
Provisión sobre contingencias		910	16,393	167,662	16,393
Ingreso neto de intereses después de provisiones		<u>3,536,469</u>	<u>4,007,233</u>	<u>13,277,305</u>	<u>14,791,175</u>
Otros ingresos (gastos):					
Ganancia (pérdida) neta en venta de inversiones	6	24,119	(102,883)	552,074	2,032,758
Comisiones por servicios bancarios		128,732	199,716	731,888	680,543
Otros, neto		230,797	31,121	545,902	177,020
Total de otros ingresos, neto		<u>383,648</u>	<u>127,954</u>	<u>1,829,864</u>	<u>2,890,321</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos de personal	16	817,681	1,131,948	3,384,477	3,675,560
Honorarios y servicios profesionales	16	598,616	371,516	2,911,385	1,720,001
Depreciación y amortización	8, 9	702,134	521,499	2,196,167	1,897,511
Impuestos varios		77,664	174,543	778,321	747,395
Alquiler y mantenimiento	15	28,164	25,319	151,097	118,927
Servicios básicos		15,518	44,076	129,865	171,918
Otros gastos	14, 16	344,922	1,159,903	1,160,023	1,919,273
Total de gastos generales y administrativos		<u>2,584,699</u>	<u>3,428,804</u>	<u>10,711,335</u>	<u>10,250,585</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>1,335,418</u>	<u>706,383</u>	<u>4,395,834</u>	<u>7,430,911</u>
Impuesto sobre la renta, neto		<u>300,000</u>	<u>237,285</u>	<u>300,000</u>	<u>237,285</u>
Utilidad neta		<u>1,035,418</u>	<u>469,098</u>	<u>4,095,834</u>	<u>7,193,626</u>

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Estado de Utilidad Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en balboas)

	Nota	31 de diciembre 2020	30 de diciembre 2019
Utilidad neta		<u>4,095,834</u>	<u>7,193,626</u>
Otras partidas de utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambio neto en valuación de valores			
		68,425	8,609,694
Reclasificación de Deterioro de inversiones a VRCCR			
(Ganancia) pérdida neta en inversiones transferida a resultados	6	<u>-552,074</u>	<u>(2,032,758)</u>
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		<u>-483,649</u>	<u>6,576,936</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>3,612,185</u></u>	<u><u>13,770,562</u></u>

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en balboas)

	Notas	Acciones Comunes	Valuación de Inversiones	Provisión Dinámica Regulatoria	Reserva Regulatoria de Crédito	Utilidades no Distribuidas	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018		21,000,000	-4,543,124	4,883,499	957,341	55,018,723	77,316,439
Utilidad neta		0	0	0	0	7,193,626	7,193,626
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Cambios netos en valuación de inversiones		0	8,609,694	0	0	0	8,609,694
Reclasificación de Deterioro de inversiones a VRCR		0	0	0	0	0	0
Transferencia a resultados por venta de valores	6	0	-2,032,758	0	0	0	-2,032,758
Total de otras utilidades integrales		0	6,576,936	0	0	0	6,576,936
Total de utilidad integral		0	6,576,936	0	0	7,193,626	13,770,562
Otras transacciones de patrimonio:							
Provisión dinámica regulatoria		0	0	1,416,942	0	-1,416,942	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	-957,341	957,341	0
Otros ajustes en utilidades no distribuidas		0	0	0	0	-80,006	-80,006
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	1,416,942	-957,341	-539,607	-80,006
Transacciones atribuibles al accionista:							
Dividendos pagados		0	0	0	0	-5,500,000	-5,500,000
Impuesto complementario		0	0	0	0	-191,789	-191,789
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	0	0	0	-5,691,789	-5,691,789
Saldo al 31 de diciembre de 2019		21,000,000	2,033,812	6,300,441	0	55,980,953	85,315,206
Saldo al 31 de diciembre de 2019		21,000,000	2,033,812	6,300,441	0	55,980,953	85,315,206
Utilidad neta		0	0	0	0	4,095,834	4,095,834
Otras utilidades integrales:							
Cambios netos en valuación de inversiones		0	68,425	0	0	0	68,425
Transferencia a resultados por venta de valores	6	0	-552,074	0	0	0	-552,074
Total de otras utilidades integrales		0	-483,649	0	0	0	-483,649
Total de utilidad integral		0	-483,649	0	0	4,095,834	3,612,185
Otras transacciones de patrimonio:							
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	3,024,143	-3,024,143	0
Otros ajustes en utilidades no distribuidas		0	0	0	0	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	3,024,143	-3,024,143	0
Transacciones atribuibles al accionista:							
Impuesto complementario		0	0	0	0	-223,153	-223,153
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	0	0	0	-223,153	-223,153
Saldo al 31 de diciembre de 2020		21,000,000	1,550,163	6,300,441	3,024,143	56,829,491	88,704,238

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en balboas)

	Notas	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Utilidad neta		4,095,834	7,193,626
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	8, 9	2,196,167	1,897,511
Provisión para pérdidas en préstamos	7	2,117,942	5,877,835
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	6	(534,024)	(451,221)
Deterioro de inversiones y valores		-	-
Provisión para activos mantenidos para la venta	11	1,435,128	1,808,981
Provisión para pérdidas en contingencias crediticias		167,662	16,393
Impuesto sobre la renta		300,000	237,285
Ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en resultados	6	(552,074)	(2,032,758)
Ingresos por intereses		(38,999,702)	(45,306,289)
Gastos de intereses		23,590,316	23,263,126
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		14,380,806	24,673,242
Préstamos		(6,792,464)	(100,793,533)
Depósitos de clientes		73,216,155	(18,161,101)
Otros activos		(18,589,757)	(3,534,332)
Acreeedores varios y otros pasivos		(97,849)	(1,034,562)
Activos por derecho de uso		(1,811,113)	-
Intereses recibidos		39,863,703	51,494,595
Intereses pagados		(20,309,502)	(27,205,749)
Impuesto sobre la renta pagado		-	(875,927)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>73,677,228</u>	<u>(82,932,878)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Compras de valores		(60,644,148)	(62,732,361)
Ventas y redenciones de valores	6	107,601,254	242,023,963
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipos y mejoras		(5,287)	(38,540)
Adquisición de activos intangibles	9	(1,160,111)	(1,128,893)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>45,791,708</u>	<u>178,124,169</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		-	86,898,032
Pago de financiamientos recibidos		(70,135,245)	(112,597,361)
Pasivos por arrendamientos		1,706,190	-
Pago de pasivos por arrendamientos		(378,676)	(484,243)
Obligaciones y colocaciones		750,000	-
Impuesto complementario		(223,153)	(191,789)
Dividendos pagados	14	-	(5,500,000)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(68,280,884)</u>	<u>(31,875,361)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		51,188,052	63,315,930
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>101,300,310</u>	<u>37,984,380</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>152,488,362</u>	<u>101,300,310</u>

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(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 la 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, S. A. a la Holding Empresarial Pichincha S. A., empresa constituida en la República de Panamá, la cual ya poseía el 49% de las acciones restantes, adquiridas durante el 2016.

Mediante Resolución FID No.013-2010 del 18 de noviembre de 2010, la Superintendencia de Bancos de Panamá le otorgó Licencia Fiduciaria a Pichincha Trust, S. A., entidad que pertenece 100% al Banco.

En julio de 2017, el Banco tomó la decisión de comenzar la planificación del cese voluntario de las operaciones de la Fiduciaria (Pichincha Trust, S. A.), la cual ha sido autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. En la actualidad, el Banco está en proceso de la cancelación de los montos emitidos como garantías en cumplimiento de la Ley Fiduciaria.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Base de Preparación

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

Los estados financieros del Banco son preparados sobre la base de costo histórico y costo amortizado, exceptuando las inversiones, las cuales se presentan a su valor razonable.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros 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.

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones 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 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 por arrendamiento.
 - El Banco utilizó el enfoque retrospectivo modificado, el cual establece el efecto acumulado de la 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.
 - 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 por arrendamientos, el Banco descontó los pagos por arrendamientos utilizando su tasa incremental de préstamos al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada fue de 3.11%.
 - El impacto de la adopción de esta norma se refleja en la Nota 8.2.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(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 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, 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.

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 a 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.

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

Medición del 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 refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo.

El Banco incluye tres categorías principales de clasificación 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 (VRCR).

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(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 VRCOUI solo si cumple con las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses.

Todos los activos financieros no clasificados o medidos a CA o a VRCOUI, como se describe anteriormente, son medidos al 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 a VRCOUI o a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. Actualmente, el Banco no usa de esta opción.

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

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

Evaluación del Modelo de Negocio

El Banco evalúa el objetivo del modelo de negocio en el cual 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;

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

Evaluación del Modelo de Negocio (continuación)

- Cómo se evalúa 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.

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

- Eventos contingentes que 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 del valor del dinero en el tiempo, por ejemplo: reinicio periódico de tasas de interés.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

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 una 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 en los 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.

Los requerimientos de deterioro de la 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 al 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 al 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

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.
- 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 la NIIF 9, el Banco considera un activo financiero con deterioro cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin curso de acciones por parte del 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 deudor ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Definición de Deterioro (continuación)

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, el Banco considerará los siguientes indicadores:

- Cualitativos - por ejemplo: incumplimiento de cláusulas contractuales;
- Cuantitativos - por ejemplo: estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al 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.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo la 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; y
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo, la cual fue estimada al 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 basado 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 la 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Calificación por Categorías de Riesgo de Crédito (continuación)

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.

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, también se puede utilizar la información comparada con la de agencias de referencia de crédito externas.

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. La 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Proyección de Condiciones Futuras

Bajo la 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 del 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 miden al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

Derecho de Uso (continuación)

El Banco como Arrendatario (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. Por su parte el pasivo por arrendamiento 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 por arrendamiento para arrendamientos a corto plazo que tengan un plazo 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

Derecho de Uso (continuación)

Arrendamientos de Bajo Valor

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(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 del Banco son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si existe dicho deterioro, 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.

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, 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 al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de 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 se registran fuera del estado de situación financiera.

Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y los gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan intereses.

El método de interés efectivo 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

Ingresos y Gastos por Intereses (continuación)

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 temporarias 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 temporarias se esperan reversar 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 de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

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 del Blanqueo de Capitales y el Financiamiento de Terrorismo. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

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

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(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:

	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE del tiempo de vida sin deterioro)	Etapa 3 (PCE del tiempo de vida sin deterioro)	Total
diciembre 2020 (No auditado)				
Normal o riesgo bajo	354,801,415	27,883,636	-	382,685,051
Mención especial	2,290,164	46,719,811	2,986,764	51,996,739
Subnormal	786,181	17,445,985	7,993,186	26,225,352
Dudoso	149,353	-	4,569,087	4,718,440
Irrecuperable	-	11,346	2,935,745	2,947,091
Monto bruto	358,027,113	92,060,778	18,484,782	468,572,673
Comisiones descontadas no ganadas	(12,074)	(3,088)	(627)	(15,789)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(3,655,548)	(1,421,345)	(2,433,703)	(7,510,596)
Prima por amortizar	14,682,426	3,754,699	762,587	19,199,712
	<u>369,041,914</u>	<u>94,391,044</u>	<u>16,813,039</u>	<u>480,246,000</u>
	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE del tiempo de vida sin deterioro)	Etapa 3 (PCE del tiempo de vida sin deterioro)	Total
diciembre 2019 (Auditado)				
Normal o riesgo bajo	410,757,722	-	2,326,182	413,083,904
Mención especial	16,936,043	11,390,966	2,132,785	30,459,794
Subnormal	13,961,759	-	7,131,170	21,092,929
Dudoso	193,340	-	1,928,923	2,122,263
Irrecuperable	-	-	-	-
Monto bruto	441,848,864	11,390,966	13,519,060	466,758,890
Comisiones descontadas no ganadas	(221,478)	(5,572)	(2,478)	(229,528)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(484,826)	(2,587,579)	(3,198,948)	(6,271,353)
Prima por amortizar	13,752,263	179,380	78,364	14,010,007
	<u>454,894,823</u>	<u>8,977,195</u>	<u>10,395,998</u>	<u>474,268,016</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(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 inversiones:

	diciembre 2020 (No auditado)		diciembre 2019 (Auditado)	
	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Total de valores al VRCUI	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Total de valores al VRCUI
Letras del Tesoro				
Calificación de BBB+ hasta BBB-	4,980,600	4,980,600	-	-
	4,980,600	4,980,600	-	-
Bonos del Estado				
Calificación de AA+ hasta AA-	19,998,700	19,998,700	5,191,680	5,191,680
Calificación de BBB+ hasta BBB-	-	-	11,526,605	11,526,605
Calificación de BB+ o menor	-	-	10,436,142	10,436,142
	19,998,700	19,998,700	27,154,427	27,154,427
Bonos del Tesoro				
Calificación de A+ hasta A-	5,145,720	5,145,720	-	-
Calificación de BBB+ hasta BBB-	17,871,080	17,871,080	-	-
	23,016,800	23,016,800	-	-
Bonos de Agencia				
Calificación de AA+ hasta AA-	-	-	2,012,638	2,012,638
Calificación de BBB+ hasta BBB-	-	-	4,261,232	4,261,232
	-	-	6,273,870	6,273,870
Bonos Globales				
Calificación de AA+ hasta AA-	4,066,914	4,066,914	7,161,878	7,161,878
Calificación de BBB+ hasta BBB-	-	-	3,022,335	3,022,335
	4,066,914	4,066,914	10,184,213	10,184,213
Bonos Corporativos				
Calificación de AAA	9,620,659	9,620,659	-	-
Calificación de AA+ hasta AA-	3,109,223	3,109,223	3,069,853	3,069,853
Calificación de A+ hasta A-	7,321,740	7,321,740	42,733,455	42,733,455
Calificación de BBB+ hasta BBB-	33,984,058	33,984,058	65,034,994	65,034,994
Calificación de BB+ o menor	5,954,609	5,954,609	7,089,901	7,089,901
	59,990,289	59,990,289	117,928,203	117,928,203
Otros títulos				
Calificación de AAA	3,017,456	3,017,456	4,957,410	4,957,410
Calificación de BBB+ hasta BBB-	3,001,900	3,001,900	-	-
	6,019,356	6,019,356	4,957,410	4,957,410
	<u>118,072,659</u>	<u>118,072,659</u>	<u>166,498,123</u>	<u>166,498,123</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(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 la provisión para pérdidas crediticias esperadas mantenidas por el Banco para estos activos.

	Préstamos	
	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Máxima exposición		
Valor neto en libros	<u>480,246,000</u>	<u>474,268,016</u>
A costo amortizado		
Normal o riesgo bajo	382,685,051	413,083,904
Mención especial	51,996,739	30,459,794
Subnormal	26,225,352	21,092,929
Dudoso	4,718,440	2,122,263
Irrecuperable	<u>2,947,091</u>	<u>-</u>
Monto bruto	468,572,673	466,758,890
Comisiones descontadas no ganadas	(15,789)	(229,528)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(7,510,596)	(6,271,353)
Prima por amortizar	<u>19,199,712</u>	<u>14,010,007</u>
Valor neto en libros	<u>480,246,000</u>	<u>474,268,016</u>
No morosos ni deteriorados		
Normal o riesgo bajo	382,685,051	410,757,722
Mención especial	49,009,975	28,327,009
Subnormal	18,232,166	13,961,759
Dudoso	149,353	193,340
Irrecuperable	<u>11,346</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>450,087,891</u>	<u>453,239,830</u>
Individualmente deteriorados		
Normal o riesgo bajo	-	2,326,182
Mención especial	2,986,764	2,132,785
Subnormal	7,993,186	7,131,170
Dudoso	4,569,087	1,928,923
Irrecuperable	<u>2,935,745</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>18,484,782</u>	<u>13,519,060</u>
Provisión para pérdidas crediticias		
Individual	2,433,703	3,198,948
Colectiva	<u>5,076,893</u>	<u>3,072,405</u>
Total de reserva por deterioro	<u>7,510,596</u>	<u>6,271,353</u>
Operaciones fuera del estado de situación financiera		
Normal o riesgo bajo:		
Cartas de crédito	30,624,826	24,817,263
Garantías emitidas	-	2,625,523
Líneas de crédito por desembolsar	<u>25,980,974</u>	<u>20,766,129</u>
	<u>56,605,800</u>	<u>48,208,915</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Depósitos en Bancos

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene depósitos en bancos por B/.166,396,674 (diciembre 2019: B/.129,537,951).

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.

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

- 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
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).
- 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

diciembre 2020 (No auditado)	Notas	VRCR (obligatorio)	VRCOUI	Costo Amortizado	Total
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	5	-	-	166,662,604	166,662,604
Préstamos	7	-	-	480,246,000	480,246,000
Inversiones	6	-	118,072,659	-	118,072,658
Total de activos financieros		-	118,072,659	646,908,604	764,981,263
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	17	-	-	686,805,793	686,805,793
Bonos emitidos	17	-	-	750,000	750,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	13	-	-	29,534,607	29,534,607
Total de pasivos financieros		-	-	717,090,400	717,090,400

diciembre 2019 (Auditado)	Notas	VRCR (obligatorio)	VRCOUI	Costo Amortizado	Total
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	5	-	-	129,952,015	129,952,015
Préstamos	7	-	-	474,268,016	474,268,016
Inversiones	6	-	166,498,123	-	166,498,123
Total de activos financieros		-	166,498,123	604,220,031	770,718,154
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	17	-	-	610,327,915	610,327,915
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	13	-	-	99,650,762	99,650,762
Total de pasivos financieros		-	-	709,978,677	709,978,677

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

La siguiente tabla muestra una reconciliación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos.

	diciembre 2020 (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)	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>484,826</u>	<u>2,587,579</u>	<u>3,198,948</u>	<u>6,271,353</u>
Transferencia a Etapa 1	2,553,438	(2,553,438)	-	-
Transferencia a Etapa 2	(66,560)	68,592	(2,032)	-
Transferencia a Etapa 3	(293,820)	56,388	237,432	-
Remediación	493,384	216,423	56,072	765,879
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(296,051)	-	(306,341)	(602,392)
Originación de nuevos activos financieros	613,172	16,383	-	629,555
Cambios en modelos o parámetros de riesgo	<u>254,533</u>	<u>1,070,366</u>	-	<u>1,324,899</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	3,742,923	1,462,293	3,184,079	8,389,295
Castigos	-	-	(668,352)	(668,352)
Provisión por contingencias	(103,768)	(40,947)	(82,025)	(226,740)
Traspaso de provisión por contingencias	<u>16,393</u>	-	-	<u>16,393</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u><u>3,655,548</u></u>	<u><u>1,421,346</u></u>	<u><u>2,433,702</u></u>	<u><u>7,510,596</u></u>
	diciembre 2019 (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)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>3,019,856</u>	<u>281,337</u>	<u>1,841,075</u>	<u>5,142,268</u>
Transferencia a Etapa 1	12,492	(12,492)	-	-
Transferencia a Etapa 2	(15,306)	15,306	-	-
Transferencia a Etapa 3	(340,843)	-	340,843	-
Remediación	798,060	2,309,617	2,768,624	5,876,301
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(96,633)	-	-	(96,633)
Originación de nuevos activos financieros	98,167	-	-	98,167
Traslado de provisión a activos mantenidos para la venta (Nota 11)	(2,094,485)	-	(420,568)	(2,515,053)
Castigos	<u>(896,482)</u>	<u>(6,189)</u>	<u>(1,331,026)</u>	<u>(2,233,697)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>484,826</u></u>	<u><u>2,587,579</u></u>	<u><u>3,198,948</u></u>	<u><u>6,271,353</u></u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

La provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionada a los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) se detalla a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado) Etapa 1 (PCE de 12 meses)	diciembre 2019 (Auditado) Etapa 1 (PCE de 12 meses)
Saldo al inicio del periodo	1,145,899	1,846,705
Provisión - remediación	(127,368)	176,981
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(684,182)	(666,820)
Originación de nuevos activos financieros	277,526	38,618
Otros	-	(249,585)
Saldo al final del periodo	611,875	1,145,899

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 Requerimientos de Garantías		
	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)	Principal Tipo de Garantía Mantenido
Préstamos	69.07%	62.01%	Depósitos a plazo, Propiedades y Otros

Al 31 de diciembre 2020, el monto de préstamos garantizados con depósitos a plazo dentro del mismo Banco es de B/.129,580,740 (diciembre 2019: B/.102,956,424), los créditos con garantía hipotecaria ascienden a B/.101,421,052 (diciembre 2019: B/.98,344,817), y los créditos con garantía prendaria y otras totalizan B/.87,719,044 (diciembre 2019: B/.84,507,466).

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(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.

Riesgo de Liquidez

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 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 de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Al final del período	67.76%	49.79%
Promedio del período	67.44%	61.88%
Máximo del período	82.81%	75.65%
Mínimo del período	48.32%	47.48%

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Exposición del Riesgo de Liquidez (continuación)

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

diciembre 2020 (No auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto (salidas) /entradas	Hasta 1 año	Más de 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes a la vista	56,588,806	(56,588,806)	(56,588,806)	-	-
Depósitos de clientes de ahorros	27,294,738	(27,293,175)	(27,293,175)	-	-
Depósitos de clientes a plazo	590,418,552	(626,036,492)	(510,657,343)	(108,645,295)	(6,733,854)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	29,503,632	(30,109,927)	(30,109,927)	-	-
Obligaciones	750,000	(776,250)	(776,250)	-	-
Cartas de crédito / garantías emitidas/ líneas de crédito	-	(56,605,875)	(54,610,295)	(1,995,580)	-
	<u>704,555,728</u>	<u>(797,410,525)</u>	<u>(680,035,796)</u>	<u>(110,640,875)</u>	<u>(6,733,854)</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes a la vista	35,834,284	(35,834,283)	(35,834,283)	-	-
Depósitos de clientes de ahorros	20,678,939	(20,678,939)	(20,678,939)	-	-
Depósitos de clientes a plazo	553,814,692	(569,233,008)	(493,768,203)	(64,667,740)	(10,797,066)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	99,650,762	(100,579,496)	(100,579,496)	-	-
Cartas de crédito / garantías emitidas/ líneas de crédito	-	(48,208,915)	(47,494,915)	(714,000)	-
	<u>709,978,677</u>	<u>(774,534,641)</u>	<u>(698,355,836)</u>	<u>(65,381,740)</u>	<u>(10,797,066)</u>

Riesgo de Mercado

El 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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.

Los cálculos efectuados utilizando la metodología del VaR se detallan a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Al final del periodo	533,934	638,636
Promedio del periodo	803,142	1,197,219
Máximo del periodo	2,038,884	1,630,990
Mínimo del periodo	427,665	638,636

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

A continuación, se detallan 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 del 2020, la exposición del Banco se encuentra concentrada en dólares de los Estados Unidos de América, moneda a la par del Balboa. Se registran también saldos en euros, cuyos montos equivalentes en dólares son B/.2,508,623 (31 de diciembre 2019: B/.81,671) que corresponden a depósitos a la vista en bancos, saldo de cartera de crédito más sus intereses y B/.2,457,751 (31 de diciembre 2019: B/.51,254) 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.

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 bruto en libros, clasificados por categorías según lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

diciembre 2020 (No auditado)	<u>Hasta 1 Año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos Financieros					
Depósitos a la vista en bancos	78,561,526	-	-	57,660,906	136,222,432
Depósitos a plazo en bancos	30,174,242	-	-	-	30,174,242
Inversiones en valores	73,042,955	29,011,373	16,018,330	-	118,072,659
Préstamos, saldos brutos	<u>216,993,692</u>	<u>210,456,355</u>	<u>41,122,626</u>	-	<u>468,572,673</u>
	<u>398,772,415</u>	<u>239,467,728</u>	<u>57,140,956</u>	<u>57,660,906</u>	<u>753,042,006</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos a la vista	-	-	-	56,588,806	56,588,806
Depósitos de ahorros	26,839,353	-	-	453,825	27,293,178
Depósitos a plazo fijo	498,695,900	94,423,291	9,804,618	-	602,923,809
Obligaciones	750,000	-	-	-	750,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>29,534,607</u>	-	-	-	<u>29,534,607</u>
	<u>555,819,860</u>	<u>94,423,291</u>	<u>9,804,618</u>	<u>57,042,631</u>	<u>717,090,400</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(157,047,445)</u>	<u>145,044,437</u>	<u>47,336,338</u>	<u>618,275</u>	<u>35,951,605</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

diciembre 2019 (Auditado)	Hasta 1 Año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos Financieros					
Depósitos a la vista en bancos	87,577,857	-	-	9,308,389	96,886,246
Depósitos a plazo en bancos	32,651,705	-	-	-	32,651,705
Inversiones en valores	73,767,750	85,038,922	7,691,451	-	166,498,123
Préstamos, saldos brutos	<u>235,299,133</u>	<u>209,977,141</u>	<u>21,482,616</u>	-	<u>466,758,890</u>
	<u>429,296,445</u>	<u>295,016,063</u>	<u>29,174,067</u>	<u>9,308,389</u>	<u>762,794,964</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos a la vista	-	-	-	35,834,284	35,834,284
Depósitos de ahorros	20,257,236	-	-	421,703	20,678,939
Depósitos a plazo fijo	486,046,557	62,955,691	4,812,444	-	553,814,692
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>99,650,762</u>	-	-	-	<u>99,650,762</u>
	<u>605,954,555</u>	<u>62,955,691</u>	<u>4,812,444</u>	<u>36,255,987</u>	<u>709,978,677</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(176,658,110)</u>	<u>232,060,372</u>	<u>24,361,623</u>	<u>(26,947,598)</u>	<u>52,816,287</u>

- *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.

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Riesgo Operacional (continuación)

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. 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.

Administración de Capital

La ley bancaria en Panamá indica que los bancos de licencia general deben mantener un capital pagado o asignado mínimo de B/.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. Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Administración considera que el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

Dentro de sus objetivos institucionales, la Administración del Banco 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Administración de Capital (continuación)

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 de Bancos de Panamá.

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

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	21,000,000	21,000,000
Utilidades no distribuidas	56,829,491	55,980,953
Otras partidas de utilidades integrales		
Valuación de inversiones	1,550,163	2,033,812
Activos por impuesto diferido	(271,422)	-
Activos intangibles, neto	<u>(2,553,439)</u>	<u>(2,836,124)</u>
Total de Capital Primario Ordinario	76,554,793	76,178,641
Provisión Dinámica	<u>6,300,441</u>	<u>6,300,441</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>82,855,234</u>	<u>82,479,082</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>483,008,134</u>	<u>539,564,895</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Administración de Capital (continuación)

Indicadores:

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)	Mínimo requerido
Índice de Adecuación de Capital	<u>17.15%</u>	<u>15.29%</u>	<u>8%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>15.85%</u>	<u>14.12%</u>	<u>4.5%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>10.07%</u>	<u>10.17%</u>	<u>3%</u>

4. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de las Políticas de Contabilidad

El Banco efectúa estimados y supuestos que afectan los montos reportados 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 instrumentos financieros

El Banco revisa sus activos financieros en cada fecha de reporte para determinar si el riesgo de crédito sobre el activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial. (Véase Nota 3).

(b) Impuesto sobre la renta

El Banco está sujeto a impuesto sobre la renta. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuesto sobre la renta corriente y diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

4. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de las Políticas de Contabilidad (Continuación)

(c) *Arrendamientos financieros*

En la preparación de los estados financieros, la Administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas de contabilidad críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. Los juicios significativos realizados por la Administración al aplicar las políticas de contabilidad del banco y las fuentes claves de incertidumbre de las estimaciones, fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros anuales, excepto por los nuevos juicios significativos y fuentes claves de incertidumbre de las estimaciones relacionadas con la aplicación de la NIIF 16.

Medición de los arrendamientos - arrendatario

La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios, entre ellos, se encuentra la determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo. En el Banco no fue posible obtener la tasa implícita y, por lo tanto, se utilizó una tasa incremental para descontar los flujos asociados con el arrendamiento es 3.11%.

El término del arrendamiento

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

Tasa de descuento

Es la tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado por un plazo similar, y con una garantía semejante, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido.

La tasa incremental de endeudamiento fue estimada utilizando como referencia la utilizada en su pasivo financiero, utilizando el expediente práctico de enfoque retrospectivo simplificado para el arrendatario, en donde se utiliza la misma tasa de descuento para arrendamientos con características similares.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (No auditado)
Efectivo	265,930	414,064
Depósitos a la vista en bancos	136,222,432	96,886,246
Depósitos a plazo fijo en bancos	<u>30,174,242</u>	<u>32,651,705</u>
Total de efectivo, depósitos en bancos en el estado de situación financiera	166,662,604	129,952,015
Menos: Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>14,174,242</u>	<u>28,651,705</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>152,488,362</u>	<u>101,300,310</u>

6. Inversiones

Las inversiones se detallan a continuación:

Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales (VRCOUI)

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Bonos corporativos	59,990,289	117,928,203
Otros títulos	6,019,356	4,957,410
Letras del Tesoro	4,980,600	-
Títulos de deuda - gubernamentales y bonos subordinados	<u>47,082,414</u>	<u>43,612,510</u>
Total	<u>118,072,659</u>	<u>166,498,123</u>

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020, el Banco redimió inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.66,364,886 (31 de diciembre 2019: B/.36,458,025).

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020, el Banco realizó ventas de inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.41,898,238 (31 de diciembre 2019: B/.196,029,830), lo cual generó una ganancia neta de B/.552,074 (31 de diciembre 2019: B/.2,396,728).

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

7. Préstamos

La composición de la cartera de préstamos se resume a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Personales	135,436,579	159,556,442
Construcción	105,168,625	94,283,988
Comerciales	66,965,501	90,922,954
Servicios	40,378,310	28,639,745
Industriales	31,816,959	28,226,562
Bancos y organismos no gubernamentales	13,609,184	22,794,783
Agropecuarios	38,686,666	22,692,337
Pesca	30,860,074	16,115,695
Ganadería	5,151,073	2,802,774
Vivienda hipotecaria	294,434	415,110
Minería	<u>205,268</u>	<u>308,500</u>
	468,572,673	466,758,890
Prima por amortizar	19,199,712	14,010,007
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(7,510,596)	(6,271,353)
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(15,789)</u>	<u>(229,528)</u>
	<u>480,246,000</u>	<u>474,268,016</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco realizó compras de cartera de préstamos por B/.239,501,570 (31 de diciembre 2019: B/.178,728,128). Esta cartera fue adquirida con una prima de B/.27,070,444 (31 de diciembre 2019: B/.14,596,204), la cual se amortizó durante el año por B/.7,759,996 (31 de diciembre 2019: B/.3,985,909).

8. Mobiliario, Equipos y Derechos de Uso, Neto

El mobiliario, equipos y derechos de uso comprenden a activos propios y activos por derecho de uso como se detalla a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Mobiliario y equipos	128,851	369,274
Activos por derecho de uso	<u>2,256,795</u>	<u>932,382</u>
	<u>2,385,646</u>	<u>1,301,656</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

8. Mobiliario, Equipos y Derechos de Uso, Neto (Continuación)

8.1 Mobiliario y Equipos, Neto

El mobiliario y equipos, neto por el periodo terminado el 31 de diciembre, se resumen a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado)			
	<u>Mobiliarios y Enseres</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldo al inicio del año	203,833	1,000,883	43,921	1,248,637
Adiciones	-	5,464	-	5,464
Ventas y descartes	(2,007)	(147)	-	(2,154)
Saldo al final del año	<u>201,826</u>	<u>1,006,200</u>	<u>43,921</u>	<u>1,251,947</u>
Depreciación y amortización acumuladas				
Saldo al inicio del año	174,531	690,923	13,909	879,363
Gasto del año	13,721	223,205	8,784	245,710
Ventas y descartes	(1,977)	-	-	(1,977)
Saldo al final del año	<u>186,275</u>	<u>914,128</u>	<u>22,693</u>	<u>1,123,096</u>
Saldo neto al final del año	<u>15,551</u>	<u>92,072</u>	<u>21,228</u>	<u>128,851</u>
	diciembre 2019 (Auditado)			
	<u>Mobiliarios y Enseres</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Total</u>
Costo				
Saldo al inicio del año	199,440	980,336	71,019	1,250,795
Adiciones	4,393	34,147	-	38,540
Ventas y descartes	-	(13,600)	(27,098)	(40,698)
Saldo al final del año	<u>203,833</u>	<u>1,000,883</u>	<u>43,921</u>	<u>1,248,637</u>
Depreciación y amortización acumuladas				
Saldo al inicio del año	153,713	472,914	32,223	658,850
Gasto del año	20,818	231,609	8,784	261,211
Ventas y descartes	-	(13,600)	(27,098)	(40,698)
Saldo al final del año	<u>174,531</u>	<u>690,923</u>	<u>13,909</u>	<u>879,363</u>
Saldo neto al final del año	<u>29,302</u>	<u>309,960</u>	<u>30,012</u>	<u>369,274</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

8. Mobiliario, Equipos y Derechos de Uso, Neto (Continuación)

8.2 Arrendamientos

Activos por Derecho de Uso

El Banco ha suscrito contratos de arrendamiento participando como arrendatario sobre las oficinas administrativas y algunos equipos tecnológicos. Al 31 de diciembre de 2020, en el estado de situación financiera se incluyen activos por derechos de uso por B/.2,256,795 (31 de diciembre 2019: B/.932,382).

El movimiento de los activos por derecho de uso, neto, se detalla a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,430,299	-
Ajuste por adopción de la NIIF 16 (Nota 21)	-	1,233,437
Nuevos contratos	<u>1,811,113</u>	<u>196,862</u>
Saldo al final del año	<u>3,241,412</u>	<u>1,430,299</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	497,917	-
Gasto del año	<u>486,700</u>	<u>497,917</u>
Saldo al final del año	<u>984,617</u>	<u>497,917</u>
Saldo neto al final del año	<u>2,256,795</u>	<u>932,382</u>

El desglose de los activos por derecho de uso, neto, se detalla a continuación:

Bienes inmuebles	2,166,774	914,532
Equipo tecnológico	<u>90,021</u>	<u>17,850</u>
	<u>2,256,795</u>	<u>932,382</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

9. Activos Intangibles, Neto

Los activos intangibles, neto, están constituidos por licencias y programas tecnológicos.

El movimiento de los activos intangibles por licencias y programas tecnológicos en uso, se presenta a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del año	5,567,230	4,438,337
Adiciones	<u>1,160,111</u>	<u>1,128,893</u>
Saldo al final del año	<u>6,727,341</u>	<u>5,567,230</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del año	2,731,106	1,592,723
Reclasificación	(20,961)	-
Gasto del año	<u>1,463,757</u>	<u>1,138,383</u>
Saldo al final del año	<u>4,173,902</u>	<u>2,731,106</u>
Saldo neto al final del año	<u>2,553,439</u>	<u>2,836,124</u>

10. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se resumen a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Banco Pichincha CA (Nota 17)	-	4,134,166
Diner's Club Ecuador	21,200,725	-
Otras cuentas por cobrar	<u>2,035,214</u>	<u>731,853</u>
	<u>23,235,939</u>	<u>4,866,019</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

11. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Activos mantenidos para la venta, neto	14,285,839	15,720,968
Anticipos a proveedores y gastos pagados por anticipado	2,199,269	2,121,310
Depósitos en garantías	<u>189,772</u>	<u>157,438</u>
	<u>16,674,880</u>	<u>17,999,716</u>

El Banco mantiene terrenos e inmuebles para la venta que ascienden a B/.19,988,949 (31 de diciembre 2019: B/.19,988,949), menos una reserva de B/.5,703,109 (31 de diciembre 2019: B/.4,267,981). En el 2019, el Banco reconoció este activo por préstamos deteriorados. Actualmente, el Banco se encuentra gestionando para su venta en espera que los clientes interesados presenten sus propuestas.

El movimiento de la reserva se detalla a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (Auditado)
Saldo inicia del año	4,267,981	-
Saldo transferido de préstamos	-	2,515,053
Aumento	1,435,128	1,808,981
Ajustes	<u>-</u>	<u>(56,053)</u>
Saldo al final del año	<u>5,703,109</u>	<u>4,267,981</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

12. Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra

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

	Tasa de Interés		diciembre 2020
	Anual	Vencimiento	(No auditado)
Reporto	2.70%	17-jun-21	29,503,632
Intereses por pagar			<u>30,975</u>
			<u>29,534,607</u>
Tasa de Interés			
	Anual	Vencimiento	diciembre 2019
			(Auditado)
Reporto	2.70%	17-abr-20	99,638,877
Intereses por pagar			<u>11,885</u>
			<u>99,650,762</u>

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.29,503,632 (31 de diciembre 2019: B/.99,650,762) están garantizados con instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.44,482,133 (31 de diciembre 2019: B/.135,002,862).

13. Obligaciones Emitidas

Mediante resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá -SMV No.167-20 de 29 de abril de 2020 se autoriza hacer oferta pública de Bonos Corporativos con valor nominal de hasta B/.35,000,000 de forma nominativos, registrados y sin cupones adheridos, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos. Los intereses son pagados trimestralmente

Serie	Fecha de Emisión	Tasa de Interés	Fecha Vencimiento	Monto de la Serie	Monto en Circulación
A	10 de nov de 2020	3.5%	10 de nov de 2021	2,000,000	\$750,000

14. Acciones Comunes

Al 31 de diciembre del 2020, el capital pagado del Banco era de B/.21,000,000 (31 de diciembre 2019: B/.21,000,000) representado por 21,000,000 acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal de B/.1.00 por acción. Durante el periodo terminado el 31 de diciembre del 2020, el Banco no distribuyó dividendos (31 de diciembre 2019: B/.5,500,000).

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

15. Otros Gastos Generales y Administrativos

Los otros gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (No auditado)
Retención de impuesto sobre intereses en el exterior	367,885	385,144
Transferencias y servicios bancarios	165,738	151,968
Administración de cartera	31,000	84,521
Educación y capacitación	17,168	48,957
Útiles de oficina	5,687	21,979
Otros	<u>572,545</u>	<u>1,226,704</u>
	<u>1,160,023</u>	<u>1,919,273</u>

16. Compromisos y Contingencias

Compromisos

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado de situación financiera 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 2020, los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera están compuestos por confirmaciones de cartas de crédito stand-by por B/.30,624,826 (31 de diciembre 2019: B/.24,817,263), no mantiene garantías emitidas (31 de diciembre 2019: B/.2,625,523) y líneas de crédito por desembolsar por B/.25,980,975 (31 de diciembre 2019: B/.20,766,129)

Contingencias

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 o su desempeño financiero.

Los gastos de alquileres y mantenimientos se detallan a continuación:

	diciembre 2020 (No auditado)	diciembre 2019 (No auditado)
Alquileres	115,183	28,956
Mantenimiento de inmuebles	2,962	36,792
Otros mantenimientos	<u>32,952</u>	<u>53,179</u>
	<u>151,097</u>	<u>118,927</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

17. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	diciembre 2020 (No auditado)		
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Total
Activos:			
Depósitos a la vista en bancos	-	54,037,083	54,037,083
Depósitos a plazo	-	5,000,000	5,000,000
Préstamos	1,293,930	9,042	1,302,972
Inversiones	-	4,924,674	4,924,674
Intereses acumulados por cobrar	20,614	7,000	27,614
Cuentas por cobrar	-	7,888,260	7,888,260
Pasivos:			
Depósitos de clientes			
A la vista	-	2,806,988	2,806,988
Ahorro	280,403	-	280,403
A plazo	1,885,036	-	1,885,036
Intereses acumulados por pagar	17,815	-	17,815
Contingencias:			
Cartas de crédito "stand-by"	-	23,781,815	23,781,815
Ingresos:			
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos	57,706	99,163	156,869
Depósitos a plazo	15,647	1,016,002	1,031,649
Comisiones	228	64,046	64,274
Gasto de intereses:			
Depósitos a la vista	1,627	1,951	3,578
Depósitos a plazo	50,411	-	50,411
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios profesionales	810,834	-	810,834
Otros gastos	31,000	-	31,000

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

17. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de préstamos con partes relacionadas está garantizado por depósitos a plazo por B/.998,000 (31 de diciembre 2019: B/.989,000) y garantías hipotecarias por B/.738,903 (2018: B/.738,903).

	diciembre 2019 (Auditado)		
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Total
Activos:			
Depósitos a la vista en bancos	-	18,797,579	18,797,579
Depósitos a plazo	-	10,300,000	10,300,000
Préstamos	1,446,763	8,000,000	9,446,763
Inversiones	-	2,926,970	2,926,970
Intereses acumulados por cobrar	22,456	-	22,456
Cuentas por cobrar	-	4,134,166	4,134,166
Pasivos:			
Depósitos de clientes			
A la vista	-	1,330,386	1,330,386
Ahorro	211,196	-	211,196
A plazo	2,444,613	-	2,444,613
Intereses acumulados por pagar	14	-	14
Contingencias:			
Cartas de crédito "stand-by"	-	25,389,526	25,389,526
Ingresos:			
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos	11,340	46,900	58,240
Depósitos a plazo	15,251	-	15,251
Comisiones	9	63,368	63,377
Gastos de intereses:			
Depósitos a la vista	338	152	490
Depósitos a plazo	14,239	-	14,239
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios y servicios profesionales	805,364	-	805,364
Otros gastos	-	13,800	13,800

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

18. 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 su naturaleza de corto plazo.

	diciembre 2020 (No auditado)		diciembre 2019 (Auditado)	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	30,174,242	30,186,142	32,651,705	32,907,960
Inversiones en valores	118,072,659	118,072,659	166,498,123	166,498,123
Préstamos	480,246,000	481,019,597	474,268,016	475,519,206
	<u>628,492,901</u>	<u>629,278,398</u>	<u>673,417,844</u>	<u>674,925,289</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	56,588,806	56,588,806	35,834,284	35,834,284
Depósitos de ahorros	27,294,738	27,294,738	20,678,939	20,678,939
Depósitos a plazo	602,922,249	600,671,470	553,814,692	555,464,869
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	29,534,607	29,889,460	99,650,762	100,318,247
	<u>716,340,400</u>	<u>714,444,474</u>	<u>709,978,677</u>	<u>712,296,339</u>

El valor razonable de los instrumentos financieros se clasifica 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos al 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:

diciembre 2020 (No auditado)	Valor en Libros	Medición al Valor Razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones al VRCOUI				
Bonos corporativos	62,992,189	-	62,992,189	-
Fondo de inversión	-	-	-	-
Otros títulos	3,017,456	-	-	3,017,456
Títulos deuda gubernamental	52,063,014	-	52,063,014	-
	<u>118,072,659</u>	<u>-</u>	<u>115,055,203</u>	<u>3,017,456</u>

diciembre 2019 (Auditado)	Valor en Libros	Medición al Valor Razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones al VRCOUI				
Bonos corporativos	118,045,095	-	118,045,095	-
Fondo de inversión	-	-	-	-
Otros títulos	4,984,780	-	-	4,984,780
Títulos deuda gubernamental	43,468,248	-	43,463,623	4,625
	<u>166,498,123</u>	<u>-</u>	<u>161,508,718</u>	<u>4,989,405</u>

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

	díc 2019	Pérdidas no Realizadas	Compras	Ventas	díc 2020
Otros títulos y títulos de deuda	<u>4,930,517</u>	<u>25,342</u>	<u>2,897,998</u>	<u>(4,836,401)</u>	<u>3,017,456</u>

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

	díc 2018	Pérdidas no Realizadas	Compras	Ventas	díc 2019
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>4,930,517</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2020
(Cifras en balboas)

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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

<u>Descripción</u>	<u>diciembre 2020</u> <u>(No auditado)</u> <u>Nivel 3</u>	<u>diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u> <u>Nivel 3</u>
Activos:		
Préstamos	<u>474,268,016</u>	<u>475,519,206</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	<u>600,671,470</u>	<u>555,464,869</u>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>29,889,460</u>	<u>100,318,247</u>
	<u>630,560,930</u>	<u>655,783,116</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 clientes	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.

19. 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 Panamá, de acuerdo con 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 de Panamá y las normas que lo rigen.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

19. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Leyes y regulaciones generales (continuación)

(b) Ley Bancaria (continuación)

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso de que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo las NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

(c) Ley de Fideicomiso

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

(d) Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá 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 de Panamá 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 las 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 de Panamá, 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 de Panamá.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

19. 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 mención 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 las 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

19. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisiones Específicas (continuación)

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:

diciembre 2020 – No auditado	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis de provisión específica		
Normal	382,513,823	-
Mención especial	52,181,126	3,941,424
Subnormal	26,214,246	3,292,976
Dudoso	4,716,398	118,560
Irrecuperable	<u>2,947,080</u>	<u>580,532</u>
Monto bruto	468,572,673	7,933,492
Riesgo país	<u>-</u>	<u>2,965,242</u>
	<u>468,572,673</u>	<u>10,898,734</u>
diciembre 2019 - Auditado	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis de provisión específica		
Normal	413,083,904	738,018
Mención especial	30,459,794	879,233
Subnormal	21,092,929	2,892,216
Dudoso	2,122,263	852,881
Irrecuperable	<u>-</u>	<u>-</u>
Monto bruto	466,758,890	5,362,348
Riesgo país	<u>-</u>	<u>1,289,393</u>
	<u>466,758,890</u>	<u>6,651,741</u>

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020, el Banco registro reserva de crédito regulatoria en exceso por B/.1,550,163 (31 de diciembre 2019: B/.0) basado en el Acuerdo No. 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2020, para efectos regulatorios, el Banco mantenía préstamos en estado de no acumulación de intereses por B/.4,341,340 (31 de diciembre 2019: B/.4,989,162); los intereses no percibidos ascienden a B/.280,945 (31 de diciembre 2019: B/.163,297).

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

19. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisiones Específicas (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.

Al 31 de diciembre de 2020, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo 4-2013 se detallan a continuación:

	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Dic 2020	<u>30,966,819</u>	<u>4,341,340</u>	<u>35,308,159</u>
Dic 2019	<u>11,191,614</u>	<u>4,989,162</u>	<u>16,180,776</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 de Bancos de Panamá. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la reserva dinámica es de B/.6,300,441 (31 de diciembre 2019: B/.6,300,441).

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

19. 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 entró 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.