

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL
Trimestre terminado al 30 de junio 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: Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza, Planta Baja y Mezanine

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 encontraban hasta el 30 de abril 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. Desde el 1 de mayo, las oficinas fueron reubicadas en el Edificio PH Tower Plaza, Planta Baja y Mezanine, en la Avenida Nicanor de Obarrio, Calle 50 y Calle Beatriz Cabal, de la Ciudad 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 30 de junio 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 ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Activos:

Al 30 de junio de 2021, el Emisor registró activos por un monto de US\$802.4 millones, reflejando una disminución de 1.0% (-US\$7.7 millones) en relación con los US\$810.1 millones del cierre de diciembre de 2020, esta disminución es explicada por la utilización de efectivo para la cancelación del financiamiento recibido.

La cartera de préstamos netos disminuyó 1.9% de US\$478.8 millones en diciembre de 2020 a US\$469.8 millones en junio de 2021, como resultado de la reducción en los saldos de los préstamos al sector construcción en US\$71.4 millones. Por su parte, los préstamos comerciales pasaron de US\$67 millones en diciembre de 2020 hasta US\$143.7 millones en junio de 2021.

Las inversiones pasaron de US\$118.1 millones en diciembre de 2020 hasta US\$173.8 millones en junio de 2021. El incremento en inversiones obedece a la estrategia de El Emisor de colocar sus excedentes en activos de alta liquidez y buena calidad crediticia.

En cuanto al rubro de efectivo y depósitos en bancos este disminuyó en 22.6% al pasar de US\$166.7 millones en diciembre de 2020 hasta US\$129 millones en junio de 2021. La reducción del efectivo corresponde a la utilización de este recurso para cancelar pasivos, así como el desarrollo de la estrategia de maximizar los recursos, incrementando las inversiones en activos de alta calidad.

En cuanto a la composición de los activos, el 58.6% está representando por los préstamos netos, 16.1% por efectivo y depósitos, 21.7% por inversiones y 3.7% por otros activos.

Pasivos:

El total de pasivos del Emisor ha disminuido en 1.1% al pasar de US\$721.4 millones en diciembre de 2020 hasta US\$713.3 millones en junio de 2021.

Los depósitos de clientes se ubicaron en US\$703.8 millones, lo que representa un aumento de 2.5% en comparación a los registrados en diciembre de 2020 (US\$686.8 millones). El aumento en la captación de recursos del público se origina en el aumento de los depósitos a la vista (88.1%), que pasaron de US\$27.3 millones en diciembre hasta US\$51.3 millones, las cuentas de ahorro crecieron en 1.0%, pasando de \$56.6 millones en diciembre 2020 hasta US\$57.2 millones. Mientras que los depósitos a plazo fijo se redujeron en 1.3%, al pasar de US\$602.9 millones en diciembre de 2020 hasta US\$595.3 millones en junio de 2021.

En cuanto al financiamiento recibido, El Emisor canceló esta operación en junio. Mientras que el saldo del programa de colocación pública de bonos se mantuvo en US\$6.5 millones en tres series.

Los otros pasivos, pasaron de US\$4.3 millones en diciembre 2020 a US\$2.9 millones a junio de 2021.

Patrimonio:

La base patrimonial del Emisor aumentó en 0.5%, al pasar el total de patrimonio de US\$88.7 millones en diciembre de 2020 hasta US\$89.1 millones en junio de 2021. Este aumento corresponde al incremento en las utilidades retenidas.

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:

	Junio 2021	diciembre 2020
	(No auditado)	(Auditado)
Al final del período	96.17%	67.76%
Promedio del período	87.34%	67.44%
Máximo del período	99.24%	82.81%
Mínimo del período	74.21%	48.32%

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, ha procurado la 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:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Valor en libros	<u>459,179,830</u>	<u>468,572,673</u>
Concentración por sector:		
Corporativa	346,109,973	332,841,661
Consumo	113,069,857	135,731,012
Otros	-	-
	<u>459,179,830</u>	<u>468,572,673</u>
Concentración geográfica:		
Panamá	106,412,299	96,127,374
Ecuador	320,444,141	347,184,569
Otros países de Suramérica	12,783,446	12,847,853
Estados Unidos de América	8,274,693	835,410
Otros países de América	11,265,251	11,577,467
Europa	-	-
Otros	-	-
	<u>459,179,830</u>	<u>468,572,673</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:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
	Etapa 1	Etapa 1
	(PCE de	(PCE de
	12 meses	12 meses
Saldo al inicio del año	611,875	1,145,899
Provisión - remediación	(216,982)	(127,368)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(66,890)	(684,182)
Originación de nuevos activos financieros	<u>394,911</u>	<u>277,526</u>
Saldo del período	<u>722,914</u>	<u>611,875</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.

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)	
Capital Primario Ordinario			
Acciones comunes	21,000,000	21,000,000	
Utilidades no distribuidas	60,626,820	56,829,491	
Otras partidas de utilidades integrales			
Valuación de inversiones	1,193,827	1,550,163	
Activos por impuesto diferido	(271,422)	(271,422)	
Activos intangibles, neto	<u>(2,542,506)</u>	<u>(2,553,439)</u>	
Total de Capital Primario Ordinario	80,006,719	76,554,793	
Provisión Dinámica	<u>6,300,441</u>	<u>6,300,441</u>	
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>86,307,160</u>	<u>82,855,234</u>	
Total de activos ponderados por riesgo	<u>480,789,981</u>	<u>483,008,134</u>	
Indicadores:			
	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)	Mínimo requerido
Índice de Adecuación de Capital	<u>17.95%</u>	<u>17.15%</u>	<u>8%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>16.64%</u>	<u>15.85%</u>	<u>4.5%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>9.88%</u>	<u>10.07%</u>	<u>3%</u>

C. Resultados de las operaciones al 30 de junio de 2021:

En el primer semestre que concluyó el 30 de junio de 2021, el Emisor reportó ingresos financieros por US\$19.3 millones, lo cual reflejó una disminución de 5.9% de con respecto al mismo periodo del año 2020. Esta disminución es explicada en la reducción en los ingresos por préstamos que pasaron de US\$17.5 millones en junio de 2020 a US\$16.6 millones en junio de 2021 (-5.4%), los ingresos por inversiones disminuyeron en 9.12% pasando de US\$2.1 millones en 2020 a US\$1.8 millones en el 2021, esta reducción en los ingresos de las inversiones está en función de una reducción del tamaño de la cartera durante los primeros meses del 2021 en comparación con los saldos del 2020 al mismo periodo, así como la disminución de la rentabilidad de los nuevos activos, dadas las condiciones del mercado en el 2021.

En cuanto a los gastos por intereses, los mismos experimentaron una reducción de 2.8% al pasar de US\$11.7 millones en el 2020 a US\$11.4 millones en el 2021, dicha reducción es explicada por la reducción paulatina del financiamiento recibido hasta su completa cancelación en junio, de manera que el gasto por interés de financiamiento paso de US\$1.1 millón en junio de 2020 a US\$0.5 millones en el 2021. Mientras que los intereses pagados a los clientes experimentaron un incremento de 2.5%, pasando de US\$10.6 millones en el 2020 a US\$10.9 millones en el 2021, como resultado del incremento en US\$17 millones en la captación de recursos del público.

Por su parte, El Emisor registro gastos generales por US\$5.1 millones, con un incremento de 0.1% en relación con los gastos del primer semestre del 2020. Este incremento obedece al aumento en los salarios y otros gastos de personal por el orden del 5.8%, pasando de US\$1.7 millones en el 2020 hasta US\$1.8 millones en el 2021, como resultado de la estrategia del banco de fortalecer su capital humano.

El gasto de provisiones aumento 39,6%, pasando de US\$2.1 millones en 2020 a US\$2.9 millones en junio de 2021.

Como resultado del aumento de las provisiones, la reducción de los ingresos financieros y el incremento de los gastos generales, la utilidad neta al primer semestre de 2021 registró una reducción de 64,7% al ubicarse en US\$0.8 millones o US\$1.4 millones menos que lo generado en el primer semestre de 2020.

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 30 de junio de 2021, 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 web de la BVP (hoy Latinex) en la sección de informes de actualización.

FIRMA(S)



Esteban Hurtado Larrea
Gerente General



Banco Pichincha Panamá, S. A.

Índice para los Estados Financieros

	Páginas
Informe del Contador Público Autorizado	1
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados	3
Estado de Utilidad Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 72

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

Los estados financieros interinos del Banco Pichincha, S.A., al 30 de junio de 2021, incluyen el estado situación financiera y el estado de resultados, el estado de utilidades integrales, el estado de cambios en el patrimonio, y el estado de 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 informes y por el control interno que esta determine necesario para la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la revisión de los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de junio de 2021, 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 No.: 51-2004



Manuel A. Brea K.
Gerente de Tesorería

29 de julio de 2021
Panamá, República de Panamá

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 30 de Junio 2021

(Cifras en balboas)

	Notas	30 de junio 2021	31 de diciembre 2020	Notas	30 de junio 2021	31 de diciembre 2020
Activos						
Efectivo y efectos de caja		415,944	265,930			
Depósitos en bancos:						
A la vista - locales		10,457,050	40,632,371			
A la vista - extranjeros		99,497,249	95,590,061			
A plazo - locales		13,500,000	24,000,000			
A plazo - extranjeros		5,093,700	6,174,242			
Total de depósitos en bancos	3, 18, 19	128,547,999	166,396,674			
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	128,963,943	166,662,604			
Inversiones	3, 6	173,792,743	118,072,659			
Préstamos		459,179,830	468,572,673			
Prima por amortizar	3, 7, 18, 19	21,500,358	17,771,861			
Menos: Provision para pérdidas crediticias esperadas		10,852,464	7,510,596			
Comisiones descontadas no ganadas		20,598	15,789			
Préstamos a costo amortizado		469,807,126	478,818,149			
Impuesto sobre la renta diferido	21	271,422	271,422			
Mobiliario, equipos y derecho de uso, neto	8	3,766,981	2,385,646			
Activos intangibles, neto	9	2,542,506	2,553,439			
Cuentas por cobrar	10	6,306,298	24,663,790			
Otros activos	11	16,941,526	16,674,880			
Total de otros activos		29,838,733	46,549,177			
Total de activos		802,392,545	810,102,589			
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos:						
Depósitos de clientes:						
A la vista - locales		12,521,936	14,324,607			
A la vista - extranjeros		44,640,323	42,264,199			
De ahorros - locales		579,039	971,335			
De ahorros - extranjeros		50,756,074	26,323,403			
A plazo - locales		35,809,667	34,436,102			
A plazo - extranjeros		559,518,132	568,486,147			
Total de depósitos de clientes e interbancarios	3, 18, 19	703,825,171	686,805,793			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3, 13, 19	-	-			
Obligaciones Emitidas	14	6,506,843	750,000			
Acreedores varios y otros pasivos	12	2,939,443	4,307,951			
Total de pasivos		713,271,457	721,398,351			
Patrimonio:						
Acciones comunes	3, 15	21,000,000	21,000,000			
Valuación de inversiones	3, 6	1,193,827	1,550,163			
Provisión dinámica regulatoria	3, 20	6,300,441	6,300,441			
Reservas regulatorias de crédito	20	-	3,024,143			
Utilidades no distribuidas	3	60,626,820	56,829,491			
Total de patrimonio		89,121,088	88,704,238			
Total de pasivos y patrimonio		802,392,545	810,102,589			

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

Estado de Resultados

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

	Notas	II trimestre 30 de junio		Acumulado 30 de junio	
		2021	2020	2021	2020
Ingresos por intereses sobre:					
Préstamos		8,369,949	9,819,715	16,597,093	17,540,766
Depósitos en bancos		451,137	391,966	890,944	885,943
Inversiones		1,013,213	802,341	1,818,966	2,080,495
Total de ingresos por intereses	16	9,834,299	11,014,022	19,307,003	20,507,204
Gastos de intereses sobre:					
Intereses sobre depósitos	16	5,394,152	5,448,295	10,867,665	10,607,042
Intereses sobre financiamientos y otros		232,327	525,126	492,159	1,075,055
Total de gastos de intereses		5,626,479	5,973,421	11,359,824	11,682,097
Ingreso neto de intereses antes de provisiones		4,207,820	5,040,601	7,947,179	8,825,107
Provisión para pérdidas en préstamos	7	2,300,804	1,603,395	3,270,775	2,142,537
Reversión de provisión para pérdidas en ints. por col	6	(87,478)	-	(191,778)	-
Provisión para pérdidas en inversiones	11	(12,452)	(175,228)	111,039	(484,094)
Provisión para activos mantenidos para la venta		(386,697)	(191,149)	(186,632)	431,697
Provisión sobre contingencias		(231,224)	(19,000)	(85,561)	-
Ingreso neto de intereses después de provisiones		2,624,867	3,822,583	5,029,336	6,734,967
Otros ingresos (gastos):					
Ganancia (pérdida) neta en venta de inversiones	6	334,746	10,096	389,549	476,388
Comisiones por servicios bancarios		109,400	97,607	283,444	274,189
Otros, neto		144,923	(51,457)	178,138	(38,157)
Total de otros ingresos, neto		589,069	56,246	851,131	712,420
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos de personal	16	964,881	887,243	1,819,879	1,719,886
Honorarios y servicios profesionales	16	592,751	774,253	1,063,635	1,454,893
Depreciación y amortización	8, 9	399,138	613,226	978,632	989,190
Impuestos varios		319,798	106,155	392,209	207,840
Alquiler y mantenimiento	15	99,312	(92,600)	130,913	70,126
Servicios básicos		32,651	33,191	62,406	64,652
Otros gastos	14, 16	352,726	187,957	622,962	560,710
Total de gastos generales y administrativos		2,761,257	2,509,425	5,070,636	5,067,297
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		452,679	1,369,404	809,831	2,380,090
Impuesto sobre la renta, neto		-	201,894	-	201,894
Utilidad neta		452,679	1,167,510	809,831	2,178,196

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Estado de Utilidad Integral

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

	Nota	30 de junio 2021	30 de junio 2020			
Utilidad neta		<u>809,831</u>	<u>2,178,196</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				33,213	(2,171,125)	
Reclasificación de Deterioro de inversiones a VRCC						
(Ganancia) pérdida neta en inversiones transferida a resultados				6	<u>(389,549)</u>	<u>481,012</u>
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales					<u>(356,336)</u>	<u>(1,690,113)</u>
Total de utilidades integrales					<u><u>453,495</u></u>	<u><u>488,083</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 periodo terminado el 30 de junio de 2021
(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 2019		21,000,000	2,033,812	6,300,441	-	55,980,953	85,315,206
Utilidad neta		-	-	-	-	2,178,196	2,178,196
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Cambios netos en valuación de inversiones		-	2,171,125	-	-	-	2,171,125
Transferencia a resultados por venta de valores	6	-	481,012	-	-	-	481,012
Total de otras utilidades integrales		-	1,690,113	-	-	-	1,690,113
Total de utilidad integral		-	1,690,113	-	-	2,178,196	488,083
Otras transacciones de patrimonio:							
Exceso de reserva regulatoria de crédito		-	-	-	586,869	586,869	-
Otros ajustes en utilidades no distribuidas		-	-	-	-	-	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	-	586,869	586,869	-
Saldo al 30 de junio de 2020		<u>21,000,000</u>	<u>343,699</u>	<u>6,300,441</u>	<u>586,869</u>	<u>57,572,280</u>	<u>85,803,289</u>
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
Utilidad neta		-	-	-	-	809,831	809,831
Otras utilidades integrales:							
Cambios netos en valuación de inversiones		-	33,213	-	-	-	33,213
Transferencia a resultados por venta de valores	6	-	(389,549)	-	-	-	(389,549)
Total de otras utilidades integrales		-	(356,336)	-	-	-	(356,336)
Total de utilidad integral		-	(356,336)	-	-	809,831	453,495
Otras transacciones de patrimonio:							
Provisión dinámica regulatoria		-	-	-	-	-	-
Exceso de reserva regulatoria de crédito		-	-	-	3,024,143	3,024,143	-
Otros ajustes en utilidades no distribuidas		-	-	-	-	-	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	-	3,024,143	3,024,143	-
Transacciones atribuibles al accionista:							
Dividendos pagados sobre acciones comunes	14	-	-	-	-	-	-
Impuesto Complementario		-	-	-	-	157,243	157,243
Ajuste al impuesto sobre la renta 2020		-	-	-	-	120,598	120,598
Total de transacciones atribuibles al accionista		-	-	-	-	(36,645)	(36,645)
Saldo al 30 de junio de 2021		<u>21,000,000</u>	<u>1,193,827</u>	<u>6,300,441</u>	<u>-</u>	<u>60,626,820</u>	<u>89,121,088</u>

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Por el periodo terminado el 30 de junio de 2021 (Cifras en balboas)

	Notas	30 de junio 2021	30 de junio 2020
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Utilidad neta		809,831	2,178,196
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	8, 9	978,632	989,190
Provisión para pérdidas en préstamos	7	3,270,775	2,142,537
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	6	111,039	(484,094)
Deterioro de inversiones y valores			
Provisión para activos mantenidos para la venta	11	(186,632)	431,697
Provisión para pérdidas en contingencias crediticias		(85,561)	
Impuesto sobre la renta			201,894
Ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en resultados	6	(389,549)	(476,388)
Ingresos por intereses		(19,307,003)	(19,988,028)
Gastos de intereses		11,359,824	11,682,097
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		9,000,000	(4,919,194)
Préstamos		7,622,688	(6,974,920)
Depósitos de clientes		17,717,420	64,281,923
Otros activos		18,269,132	(6,572,237)
Acreedores varios y otros pasivos		(706,219)	1,047,337
Activos por derecho de uso		187,081	-
Intereses recibidos		17,983,242	21,900,297
Intereses pagados		(12,082,000)	(10,157,158)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>54,552,700</u>	<u>55,283,149</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Compras de valores		(142,819,464)	(887,549)
Ventas y redenciones de valores	6	86,543,418	75,182,976
Adquisición de propiedades, mobiliario, equipos y mejoras		(589,489)	(204)
Descarte o venta de activo fijo		6,166	-
Adquisición de activos intangibles	9	(1,944,445)	(267,875)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(58,803,814)</u>	<u>74,027,348</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		-	
Pago de financiamientos recibidos		(29,503,632)	(40,635,245)
Pago de pasivos por arrendamientos		(456,130)	(241,417)
Obligaciones emitidas		5,750,000	-
Impuesto complementario		(157,243)	-
Dividendos pagados	15		-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(24,367,005)</u>	<u>(40,876,662)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(28,618,119)	88,433,835
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>152,488,362</u>	<u>101,300,310</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u><u>123,870,243</u></u>	<u><u>189,734,145</u></u>

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

**Informe y Estados Financieros
30 de junio de 2021**

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(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.

La Junta Directiva del Banco, mediante resolución fechada el 20 de febrero de 2020 reiteró la autorización para la oferta pública de un Programa Rotativo de Bonos Corporativos, y autorizó los términos y condiciones aplicables a los Bonos. La oferta pública de esta emisión fue autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores, mediante resolución No. SMV- 167-20 con fecha del 29 de abril de 2020.

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).

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

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

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

- *Revisión al Marco Conceptual*

El IASB publicó en marzo de 2018, el Marco Conceptual que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

La Administración evaluó la revisión al Marco Conceptual e identificó que no hay impactos significativos que generen una modificación a los estados financieros.

- *Enmienda a la NIC 1 - Presentación Estados Financieros y NIC 8 – Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores*

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

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

- Coordinar la redacción de la definición de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la definición en el Marco Conceptual para la Información Financiera;
- Incorporar algunos de los requerimientos de apoyo existentes en la NIC 1 en la definición para darles un realce adicional; y
- Mejorar la claridad en la explicación que acompaña a la definición de materialidad o con importancia relativa.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Adoptadas por el Banco (Continuación)

Con las modificaciones propuestas realizadas en base a las guías existentes y el “Documento Separado de Práctica de Materialidad o Importancia Relativa”, realizadas por el Consejo que mejoran la comprensión de los requerimientos actuales, se identificó que las modificaciones no afectan de manera significativa la forma en que se realizan en la práctica los juicios de materialidad o importancia relativa y que su aplicación no tiene impactos en los estados financieros.

- *Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos - Concesiones de arrendamiento relacionadas con el COVID-19*

El 28 de mayo de 2020 el Consejo de Normas Internacionales (IASB) emite la enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos relacionada con concesiones en contratos de arrendamientos, la cual propone como solución práctica permitir que los arrendatarios opten por no evaluar si las reducciones de los términos de los arrendamientos relacionados con la pandemia del COVID-19 son una modificación al contrato mismo según lo establecido en la norma.

Esta enmienda tiene fecha de aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020, se permite su aplicación anticipada. El Banco debido a que no recibió modificaciones sustanciales como arrendatario en los términos de pago de sus contratos de arrendamiento producto de la coyuntura de la emergencia sanitaria declarada en virtud del COVID-19, optó por no adoptar la aplicación de la solución práctica; por lo tanto, no se tienen impactos significativos en los estados financieros por dicha enmienda.

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por el Banco

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado al 31 de diciembre de 2020, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

Modificaciones NIIF - Reforma a las Tasas de Oferta Interbancarias y otras tasas de interés de referencia

En octubre 2020 el IASB culminó las modificaciones a las NIIF con alcance a la NIIF 9 Instrumentos Financieros; a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición; y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, relacionadas a las reformas de las tasas de oferta interbancarias (IBOR) y otras tasas de interés de referencia.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones Adoptadas por el Banco (Continuación)

Estas enmiendas finales tienen como objetivo ayudar a las empresas a proporcionar a los inversores información útil sobre los efectos de la reforma en los estados financieros.

Las modificaciones complementan las emitidas en el 2019 y se centran en los efectos en los estados financieros cuando una entidad reemplaza la tasa de interés de referencia anterior por una tasa de referencia alternativa como resultado de la reforma. Las modificaciones en esta fase final se refieren a cambios en los flujos de efectivo contractuales, contabilidad de coberturas y nuevos requerimientos de divulgaciones sobre los nuevos riesgos que surjan de la reforma y cómo se gestiona la transición a tasas de referencias alternativas.

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

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.

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Medición del Valor Razonable (Continuación)

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.

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

Clasificación y Medición - Activos Financieros (continuación)

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 VRCCR 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;
- 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Activos Financieros (continuación)

Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Solamente Pagos de Principal e Intereses

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.

Activos Financieros Reestructurados y Modificados

La modificación de un activo financiero se lleva a cabo mediante las modificaciones de los términos contractuales debido a dificultades financieras del prestatario o por otras razones que dan origen a la modificación.

Reestructuraciones

La reestructuración de créditos se constituye en una alternativa para llevar a cabo una adecuada gestión de la cobranza. Las reestructuraciones se llevan a cabo mediante las modificaciones de los términos contractuales, que dan lugar a cambio de las tasas y de las condiciones de pago. En todos los casos, al momento de la reestructuración el Banco procura retener y mejorar la garantía disponible.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Reestructuraciones (Continuación)

En la instrumentación de la reestructuración, se pueden recibir bienes muebles o inmuebles en dación en pago para cancelar parcial o totalmente obligaciones a su favor. En cada negociación se revisan las condiciones del cliente para definir si se mantiene la relación comercial en el futuro, y en caso tal, definir las condiciones para restablecer dicha relación comercial después de un determinado tiempo.

Modificaciones

Para las otras modificaciones comerciales, se evalúa si la modificación es sustancial, es decir si el cambio en los términos del contrato difiere sustancialmente del contrato original, con base en el análisis de variables cualitativas y en algunos casos una evaluación cuantitativa. Cuando las modificaciones dan lugar a baja en cuentas, el contrato renegociado es un nuevo préstamo y el deterioro se evalúa de acuerdo con la política de riesgos del Banco, reconociendo inicialmente el préstamo en Etapa 1, y evaluando los incrementos significativos del riesgo de crédito a partir de la fecha de modificación.

Las modificaciones que no dan lugar a baja se entienden como modificaciones no sustanciales, el importe en libros se recalculará, como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales modificados descontados a la tasa de interés original reconociendo el efecto por modificación en el estado de ganancias o pérdidas. De igual manera los costos y comisiones se ajustan y se amortizan por el resto de la vida del activo modificado.

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos Financieros (Continuación)

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.

La metodología y supuestos utilizados para calcular las pérdidas por deterioro se revisan regularmente y para este año el Banco realizó las actualizaciones de la tasa de pérdida y el tiempo esperado para futuras recuperaciones, a su vez aumentamos el nivel de riesgo a los clientes que se encuentran reestructurados dentro la cartera de crédito con el fin de mantener los niveles adecuados de riesgos.

Durante el 2020, se implementaron algunos ajustes en la metodología, con el fin de determinar el riesgo adecuado del portafolio que presenta concesiones en el plan de pagos como consecuencias de los alivios y la cuarentena generada por COVID-19, entre los principales ajustes se tienen:

- Nuevos criterios para clasificar la cartera en Etapa 2 del portafolio que presenta concesiones de pago generadas por COVID-19;
- Los modelos de probabilidad de incumplimiento no incorporan información del periodo de pandemia; y
- Nuevas metodologías de afinamiento para incorporar la información prospectiva en los modelos.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

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.

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Definición de Deterioro (continuación)

- PCE vida esperada - crédito 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.

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo 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.

El Banco implementa las siguientes medidas en la asignación de la calificación como consecuencia de las concesiones de pago generadas por COVID-19:

- Calificación mínima para clientes modificados o reestructurados;
- Clientes del portafolio de persona jurídica se analizan individualmente para evaluar los impactos en el flujo de caja producto de la situación coyuntural, del cual se designa una estrategia de postergación de pago y un seguimiento no mayor a 6 meses.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(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 subnormal.

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

30 de junio de 2021

(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 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

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

30 de junio de 2021

(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 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

30 de junio de 2021

(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

30 de junio de 2021

(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.

Obligaciones Emitidas

Las obligaciones son reconocidas inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, las obligaciones son reconocidas a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de ganancia o pérdida durante el período de la obligación, utilizando el método del interés efectivo.

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Ingresos y Gastos por Intereses

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

El método del 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.

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 revertir en fechas futuras.

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

Resultado Neto por Acción

El resultado neto básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del periodo entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año. El Banco no tiene instrumentos implícitos potencialmente diluibles en circulación y, por lo tanto, para propósitos del cálculo del resultado neto por acción, el Banco tenía una estructura de capital simple. (Véase Nota 15).

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

Cambios significativos en el período producto del COVID-19

Desde el inicio del año 2020, la pandemia del Coronavirus (COVID-19) se ha extendido por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio local e internacional, lo cual ha provocado una desaceleración económica global y afectación negativa a diversas industrias. Las autoridades mundiales, han tenido que adoptar, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y la cuarentena de personas en diversas zonas, lo cual ha implicado que empleados, proveedores y clientes no puedan realizar sus actividades por un período de tiempo indefinido.

Con el propósito de mitigar y controlar los efectos adversos en la salud pública derivados de este virus, los gobiernos de múltiples países, incluyendo Panamá, han establecido una serie de medidas que restringen la movilidad y procesos productivos generando una interrupción en las condiciones normales de la actividad comercial mundial.

A partir del mes de septiembre de 2020, se iniciaron las aperturas de las actividades económicas que se han dado de forma proporcional basada en el comportamiento del virus y los índices de contagio en el país. Esta apertura contempla comercios al por menor, al por mayor, restaurantes y la industria de la construcción. Adicionalmente se levanta la restricción de movilidad por género, con el propósito de reactivar la economía del país.

El 20 de diciembre de 2020, el Gobierno decreto nuevas medidas de restricción de movilidad a nivel nacional producto del rebrote de contagios del virus COVID-19 en el país. El 21 de diciembre de 2020, quedó restringido el acceso a establecimiento comerciales de ventas al por menor, de acuerdo con el género de las personas y cuarentena total los fines de semana. Las medidas del Gobierno continuarán durante el año 2021.

Los riesgos e impactos relativos al COVID-19 han sido evaluados permanente por parte de la Administración del Banco y ha tomado las acciones necesarias para mitigar los impactos en las operaciones y resultados.

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco, entre estos comités están los siguientes: Comités de Riesgo y Crédito, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), y Comité de Prevención 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.

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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.

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 con deterioro)	Total
junio 2021 (No auditado)				
Normal o riesgo bajo	358,571,964	2,407,618	-	360,979,582
Mención especial	1,269,327	11,889,758	-	13,159,085
Mención especial modificado	-	65,099,990	-	65,099,990
Subnormal	2,158,135	6,244,112	3,803,756	12,206,003
Dudoso	5,472	-	4,503,720	4,509,192
Irrecuperable	-	1,188,573	2,037,405	3,225,978
Monto bruto	362,004,898	86,830,051	10,344,881	459,179,830
Comisiones descontadas no ganadas	(16,275)	(3,850)	(473)	(20,598)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(3,117,067)	(2,369,676)	(5,365,721)	(10,852,464)
Prima por amortizar	16,987,476	4,018,779	494,103	21,500,358
	<u>375,859,032</u>	<u>88,475,304</u>	<u>5,472,790</u>	<u>469,807,126</u>

	Etapa 1 (PCE de 12 meses)	Etapa 2 (PCE del tiempo de vida sin deterioro)	Etapa 3 (PCE del tiempo de vida con deterioro)	Total
diciembre 2010 (Auditado)				
Normal o riesgo bajo	354,801,415	252,289	-	355,053,704
Mención especial	2,290,164	10,186,786	244,957	12,721,907
Mención especial modificado	-	67,968,128	4,147,402	72,115,530
Subnormal	786,181	13,642,229	6,587,591	21,016,001
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	13,590,518	3,475,468	705,875	17,771,861
	<u>367,950,009</u>	<u>94,111,813</u>	<u>16,756,327</u>	<u>478,818,149</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(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:

	<u>junio 2021 (No auditado)</u>		<u>diciembre 2020 (Auditado)</u>	
	<u>Etapa 1 (PCE de 12 meses)</u>	<u>Total de valores al VRCOUI</u>	<u>Etapa 1 (PCE de 12 meses)</u>	<u>Total de valores al VRCOUI</u>
Letras del Tesoro de Panamá				
Calificación de BBB+ hasta BBB-	7,062,843	7,062,843	4,980,600	4,980,600
	7,062,843	7,062,843	4,980,600	4,980,600
Bonos del Tesoro de E.E.U.U.				
Calificación de AA+ hasta AA-	51,996,767	51,996,767	19,998,700	19,998,700
Calificación de BBB+ hasta BBB-	5,514,909	5,514,909	17,871,080	17,871,080
	57,511,676	57,511,676	19,998,700	19,998,700
Bonos del Estado				
Calificación de AA+ hasta AA-	36,606	36,606	3,109,223	3,109,223
Calificación de A+ hasta A-	3,334,830	3,334,830	5,145,720	5,145,720
Calificación de BBB+ hasta BBB-	12,989,513	12,989,513	17,871,080	17,871,080
Calificación de BB+ o menor	-	-	-	-
	24,209,768	24,209,768	23,016,800	23,016,800
Bonos de Agencia				
Calificación de AA+ hasta AA-	-	-	-	-
Calificación de BBB+ hasta BBB-	-	-	-	-
	-	-	-	-
Bonos Globales				
Calificación de AA+ hasta AA-	9,016,919	9,016,919	4,066,914	4,066,914
Calificación de BBB+ hasta BBB-	-	-	-	-
	9,016,919	9,016,919	4,066,914	4,066,914
Bonos Corporativos				
Calificación de AAA	15,910,858	15,910,858	9,620,659	9,620,659
Calificación de AA+ hasta AA-	3,074,173	3,074,173	3,109,223	3,109,223
Calificación de A+ hasta A-	7,400,265	7,400,265	7,321,740	7,321,740
Calificación de BBB+ hasta BBB-	39,514,187	39,514,187	33,984,058	33,984,058
Calificación de BB+ o menor	8,380,007	8,380,007	5,954,609	5,954,609
	74,279,489	74,279,489	59,990,289	59,990,289
Otros títulos				
Calificación de AAA	2,056,244	2,056,244	3,017,456	3,017,456
Calificación de BBB+ hasta BBB-	7,504,622	7,504,622	3,001,900	3,001,900
	9,560,866	9,560,866	6,019,356	6,019,356
	<u>173,792,743</u>	<u>173,792,743</u>	<u>118,072,659</u>	<u>118,072,659</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(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	
	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Máxima exposición		
Valor neto en libros	469,807,126	478,818,149
A costo amortizado		
Normal o riesgo bajo	360,979,582	355,053,704
Mención especial	13,159,085	12,721,907
Mención especial modificado	65,099,990	72,115,530
Subnormal	12,206,003	21,016,001
Dudoso	4,509,192	4,718,440
Irrecuperable	3,225,978	2,947,091
Monto bruto	459,179,830	468,572,673
Comisiones descontadas no ganadas	(20,598)	(15,789)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(10,852,464)	(7,510,596)
Prima por amortizar	21,500,358	17,771,861
Valor neto en libros	469,807,126	478,818,149
No morosos ni deteriorados		
Normal o riesgo bajo	360,979,582	355,053,704
Mención especial	13,159,085	12,476,950
Mención especial modificado	65,099,990	67,968,128
Subnormal	8,402,247	14,428,410
Dudoso	5,472	149,353
Irrecuperable	1,188,573	11,346
Subtotal	448,834,949	450,087,891
Individualmente deteriorados		
Mención especial	-	244,957
Mención especial modificado	-	4,147,402
Subnormal	3,803,756	6,587,591
Dudoso	4,503,720	4,569,087
Irrecuperable	2,037,405	2,935,745
Subtotal	10,344,881	18,484,782
Provisión para pérdidas crediticias		
Individual	5,365,721	2,433,703
Colectiva	5,486,743	5,076,893
Total de provisión para perdidas crediticias esperadas	10,852,464	7,510,596
Operaciones fuera del estado de situación financiera		
Normal o riesgo bajo:		
Cartas de crédito	28,038,313	30,624,826
Líneas de crédito por desembolsar	30,904,277	25,980,975
	58,942,590	56,605,801

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Depósitos en Bancos

Al 30 de junio de 2021, el Banco mantiene depósitos en bancos por B/.128,547,999 (31 de diciembre 2020: B/.166,396,674).

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

30 de junio de 2021

(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:

junio 2021 (No auditado)	Notas	VRCR (obligatorio)	VRCOUI	Costo Amortizado	Total
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	5	-	-	128,963,944	128,963,944
Préstamos	7	-	-	469,807,126	469,807,126
Inversiones	6	-	173,792,743	-	173,792,743
Total de activos financieros		-	173,792,743	598,771,070	772,563,813
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes		-	-	703,825,171	703,825,171
Obligaciones emitidas	14	-	-	6,506,843	6,506,843
de recompra	13	-	-	0	0
Total de pasivos financieros		-	-	710,332,014	710,332,014
diciembre 2020 (Auditado)					
	Notas	VRCR (obligatorio)	VRCOUI	Costo Amortizado	Total
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	5	-	-	166,662,604	166,662,604
Préstamos	7	-	-	478,818,149	478,818,149
Inversiones	6	-	118,072,659	-	118,072,659
Total de activos financieros		-	118,072,659	645,480,753	763,553,412
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes		-	-	686,805,793	686,805,793
Obligaciones emitidas	14	-	-	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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(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.

	junio 2021 (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 2020	<u>3,655,548</u>	<u>1,421,344</u>	<u>2,433,704</u>	<u>7,510,596</u>
Transferencia a Etapa 1	527,466	(320,860)	(206,606)	-
Transferencia a Etapa 2	-	1,617,656	(1,617,656)	-
Transferencia a Etapa 3	-	(70,144)	70,144	-
Remediación	(916,752)	(223,624)	4,686,136	3,545,759
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,403,750)	(43,690)	-	(1,447,440)
Originación de nuevos activos financieros	1,172,456	-	-	1,172,456
Castigos	-	(11,006)	-	(11,006)
Provisión por contingencias	(85,561)	-	-	(85,561)
Traspaso de provisión por contingencias	167,660	-	-	167,660
Saldo al 30 de junio de 2021	<u>3,117,067</u>	<u>2,369,676</u>	<u>5,365,721</u>	<u>10,852,464</u>
	diciembre 2020 (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)	56,387	237,433	-
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	254,534	1,070,366	-	1,324,900
Castigos	-	-	(668,352)	(668,352)
Provisión por contingencias	(103,768)	(40,947)	(82,025)	(226,740)
Traspaso de provisión por contingencias	16,393	-	-	16,393
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>3,655,548</u>	<u>1,421,345</u>	<u>2,433,703</u>	<u>7,510,596</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(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:

	junio 2021 (No auditado) Etapa 1 (PCE de 12 meses)	diciembre 2020 (Auditado) Etapa 1 (PCE de 12 meses)
Saldo al inicio del año	611,875	1,145,899
Provisión - remediación	(216,982)	(127,368)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(66,890)	(684,182)
Originación de nuevos activos financieros	394,911	277,526
Saldo del período	722,914	611,875

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		
	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)	Principal Tipo de Garantía Mantenido
Préstamos	75.12%	69.07%	Depósitos a plazo, Propiedades y Otros

Al 30 de junio 2021, el monto de préstamos garantizados con depósitos a plazo dentro del mismo Banco es de B/.124,865,008 (31 de diciembre 2020: B/.129,580,740), los créditos con garantía hipotecaria ascienden a B/.111,787,815 (31 de diciembre 2020: B/.101,421,052), y los créditos con garantía prendaria y otras totalizan B/.101,509,668 (31 de diciembre 2020: B/.87,719,044).

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

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

<u>Relación de los préstamos al valor de la garantía (LTV)</u>	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
26% - 50%	290,567	293,315
	290,567	293,315

Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco da seguimiento a la concentración del riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito es el siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>	
	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Valor en libros	459,179,830	468,572,673	173,792,743	118,072,659
Concentración por sector:				
Corporativa	346,109,973	332,841,661	89,915,781	65,000,593
Consumo	113,069,857	135,731,012	-	-
Otros	-	-	83,876,962	53,072,066
	459,179,830	468,572,673	173,792,743	118,072,659
Concentración geográfica:				
Panamá	106,412,299	96,127,374	54,132,156	29,915,905
Ecuador	320,444,141	347,184,569	9,726,636	7,634,893
Otros países de Suramérica	12,783,446	12,847,853	30,381,548	22,291,723
Estados Unidos de América	8,274,693	835,410	58,191,852	26,999,479
Otros países de América	11,265,251	11,577,467	13,452,983	18,558,236
Europa	-	-	7,618,997	10,651,175
Otros	-	-	288,571	2,021,248
	459,179,830	468,572,673	173,792,743	118,072,659
			<u>Contingencias</u>	
	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Valor en libros	128,547,299	166,396,674	58,942,589	56,605,801
Concentración por sector:				
Corporativa	-	-	53,620,720	53,870,098
Consumo	-	-	5,321,870	2,735,703
Otros	128,547,299	166,396,674	-	-
	128,547,299	166,396,674	58,942,590	56,605,801
Concentración geográfica:				
Panamá	23,957,125	64,790,905	8,929,692	9,491,333
Ecuador	88,102,479	45,834,266	30,731,103	25,888,924
Estados Unidos de América	16,183,854	55,682,233	-	-
Otros	304,541	89,270	19,281,795	21,225,544
	128,547,299	166,396,674	58,942,590	56,605,801

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(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:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Al final del período	96.17%	67.76%
Promedio del período	87.34%	67.44%
Máximo del período	99.24%	82.81%
Mínimo del período	74.21%	48.32%

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(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:

junio 2021 (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	57,162,259	(57,162,258)	(57,162,258)	-	-
Depósitos de clientes de ahorros	51,335,113	(51,335,113)	(51,335,113)	-	-
Depósitos de clientes a plazo	595,327,799	(613,133,831)	(475,794,511)	(130,582,572)	(6,756,747)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	-	-
Obligaciones emitidas	6,506,843	(6,689,667)	(6,689,667)	-	-
Cartas de crédito / garantías emitidas/ líneas de crédito	-	(58,942,664)	(55,554,558)	(3,388,107)	-
	<u>710,332,014</u>	<u>(787,263,533)</u>	<u>(646,536,107)</u>	<u>(133,970,679)</u>	<u>(6,756,570)</u>
diciembre 2020 (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	(27,294,738)	(27,294,738)	-	-
Depósitos de clientes a plazo	602,922,249	(626,036,492)	(510,657,343)	(108,645,295)	(6,733,854)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	29,534,607	(30,109,927)	(30,109,927)	-	-
Obligaciones emitidas	750,000	(776,250)	(776,250)	-	-
Cartas de crédito / garantías emitidas/ líneas de crédito	-	(56,605,875)	(54,610,295)	(1,995,580)	-
	<u>717,090,400</u>	<u>(797,412,088)</u>	<u>(680,037,359)</u>	<u>(110,640,875)</u>	<u>(6,733,854)</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

30 de junio de 2021

(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:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Al final del período	548,403	533,934
Promedio del período	1,025,413	803,142
Máximo del período	2,101,783	2,038,884
Mínimo del período	462,490	427,665

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(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 30 de junio del 2021, 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/.2,529,176 (31 de diciembre 2020: B/.2,508,623) que corresponden a depósitos a la vista en bancos, saldo de cartera de crédito más sus intereses y B/.2,399,677 (31 de diciembre 2020: B/.2,457,751) 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:

junio 2021 (No 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	89,087,097	-	-	20,867,202	109,954,299
Depósitos a plazo en bancos	18,593,700	-	-	-	18,593,700
Inversiones en valores	106,137,159	47,992,835	19,662,749	-	173,792,743
Préstamos, saldos brutos	232,086,940	194,833,007	32,259,883	-	459,179,830
	<u>445,904,896</u>	<u>242,825,842</u>	<u>51,922,632</u>	<u>20,867,202</u>	<u>761,520,572</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos a la vista	-	-	-	57,162,259	57,162,259
Depósitos de ahorros	51,335,113	-	-	-	51,335,113
Depósitos a plazo fijo	468,124,727	122,046,968	5,156,104	-	595,327,799
Obligaciones emitidas	6,506,843	-	-	-	6,506,843
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	-	-
	<u>525,966,683</u>	<u>122,046,968</u>	<u>5,156,104</u>	<u>57,162,259</u>	<u>710,332,014</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(80,061,787)</u>	<u>120,778,874</u>	<u>46,766,528</u>	<u>(36,295,057)</u>	<u>51,188,558</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

diciembre 2020 (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	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	16,018,331	-	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>239,467,729-8</u>	<u>57,140,957</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	26,840,913	-	-	453,825	27,294,738
Depósitos a plazo fijo	498,694,340	94,423,291	9,804,618	-	602,922,249
Obligaciones emitidas	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>47,336,339</u>	<u>618,275</u>	<u>35,951,606</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

30 de junio de 2021

(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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Administración de Capital (Continuación)

Debido a la pandemia global COVID-19 y sus diversos efectos en la economía, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció diversas medidas para apoyar al sector financiero y proteger la estabilidad financiera del sistema bancario. En Resolución de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2020 del mes de abril 2020, se establecieron consideraciones especiales y temporales con relación al Acuerdo 3-2016 sobre activos ponderados por riesgo, el cual establece que temporalmente los activos que ponderan 125% y 150% pasaran a ponderar 100%. También, en Resolución de Junta Directiva SBP-GJD-0004-2020 del mes de abril 2020, se aprobó una prórroga temporal de un año en la antigüedad de los informes de avalúos utilizados para constituir garantías sobre bienes muebles e inmuebles y que tienen efecto en el porcentaje de ponderación de los activos del Banco en base al Acuerdo 3-2016. Adicionalmente, en el Acuerdo 11-2020 del mes de septiembre 2020 se modifica el Acuerdo 3-2016 incorporando así a los títulos emitidos por Banco Nacional como categoría dos (2) pasando estos a ponderar 10%. Finalmente, en Resolución de Junta Directiva SBP-GJD-0008-2020 del mes de septiembre 2020, se modifica temporalmente el acuerdo 11-2018 excluyendo del cálculo de Activos Ponderados por Riesgo Operativo en el componente.

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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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.

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Administración de Capital (continuación)

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:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	21,000,000	21,000,000
Utilidades no distribuidas	60,626,820	56,829,491
Otras partidas de utilidades integrales		
Valuación de inversiones	1,193,827	1,550,163
Activos por impuesto diferido	(271,422)	(271,422)
Activos intangibles, neto	<u>(2,542,506)</u>	<u>(2,553,439)</u>
Total de Capital Primario Ordinario	80,006,719	76,554,793
Provisión Dinámica	<u>6,300,441</u>	<u>6,300,441</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>86,307,160</u>	<u>82,855,234</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>480,789,981</u>	<u>483,008,134</u>

Indicadores:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)	Mínimo requerido
Índice de Adecuación de Capital	<u>17.95%</u>	<u>17.15%</u>	<u>8%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>16.64%</u>	<u>15.85%</u>	<u>4.5%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>9.88%</u>	<u>10.07%</u>	<u>3%</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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.

(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%.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

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.

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:

	junio 2021 (No auditado)	junio 2020 (No auditado)
Efectivo	415,944	214,734
Depósitos a la vista en bancos	109,954,299	189,519,411
Depósitos a plazo fijo en bancos	<u>13,500,000</u>	<u>33,676,592</u>
Total de efectivo, depósitos en bancos en el estado de situación financiera	128,963,943	223,410,737
Menos: Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>5,093,700</u>	<u>33,676,592</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>123,870,243</u>	<u>189,734,145</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

6. Inversiones

Las inversiones se detallan a continuación:

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

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Bonos corporativos	74,279,489	59,990,289
Otros títulos	9,560,866	6,019,356
Letras del Tesoro	7,062,843	4,980,600
Títulos de deuda - gubernamentales y bonos subordinados	<u>82,889,544</u>	<u>47,082,414</u>
Total	<u>173,792,743</u>	<u>118,072,659</u>

Durante el período del 30 de junio de 2021, el Banco redimió inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.64,025,525 (diciembre 2020: B/.66,364,886).

Durante el período del 30 de junio de 2021, el Banco realizó ventas de inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.22,517,895 (diciembre 2020: B/.41,898,238), lo cual generó una ganancia neta de B/.389,549 (30 de junio de 2020: B/.476,388).

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

7. Préstamos

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

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Personales	112,778,154	135,436,579
Construcción	33,750,170	105,168,625
Comerciales	143,708,710	66,965,501
Servicios	37,445,195	40,378,310
Industriales	38,309,205	31,816,959
Bancos y organismos no gubernamentales	9,503,878	13,609,184
Agropecuarios	35,372,067	38,686,666
Pesca	44,284,730	30,860,074
Ganadería	3,524,833	5,151,073
Vivienda hipotecaria	291,755	294,434
Minería	211,133	205,268
	<u>459,179,830</u>	<u>468,572,673</u>
Prima por amortizar	21,500,358	17,771,861
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(10,852,464)	(7,510,596)
Comisiones descontadas no ganadas	(20,598)	(15,789)
	<u>469,807,126</u>	<u>478,818,149</u>

Al 30 de junio de 2021, el Banco realizó compras de cartera de préstamos por B/.99,904,826 (31 de diciembre de 2020: B/.242,722,210). Esta cartera fue adquirida con una prima de B/.11,959,484 (31 de diciembre de 2020: B/.27,437,533), la cual se amortizó durante el año por B/.11,959,484 (31 de diciembre de 2020: B/.7,759,996).

El movimiento de la prima por amortizar se presenta a continuación:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Saldo inicial	17,771,861	14,010,007
Primas por amortizar del período	11,959,484	27,437,533
Amortización de primas	(4,404,392)	(7,759,996)
Cancelación anticipada de cartera comprada (nota 10)	(3,826,595)	(15,915,683)
Saldo del período	<u>21,500,358</u>	<u>17,771,861</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Mobiliario y equipos	1,979,693	128,851
Activos por derecho de uso	<u>1,787,288</u>	<u>2,256,795</u>
	<u>3,766,981</u>	<u>2,385,646</u>

8.1 Mobiliario y Equipos, Neto

El mobiliario y equipos, neto por el trimestre del 30 de junio de 2021, se resumen a continuación:

	junio 2021 (No auditado)				
	Mobiliarios y Enseres	Maquinaria Y Equipo	Equipo Rodante	Mejoras	Total
Costo					
Saldo al inicio del periodo	201,826	1,006,200	43,921	-	1,251,947
Adiciones	238,193	241,852	-	1,464,400	1,944,445
Ventas y Descartes	(65,338)	(618,951)	-	-	(684,289)
Saldo al final del periodo	<u>374,681</u>	<u>629,101</u>	<u>43,921</u>	<u>1,464,400</u>	<u>2,512,103</u>
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del periodo	186,275	914,128	22,693	-	1,123,096
Gasto del periodo	4,897	65,946	4,392	12,203	87,438
Ventas y Descartes	(62,022)	(616,102)	-	-	(678,124)
Saldo al final del periodo	<u>129,150</u>	<u>363,972</u>	<u>27,085</u>	<u>12,203</u>	<u>532,410</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>245,531</u>	<u>265,129</u>	<u>16,836</u>	<u>1,452,197</u>	<u>1,979,693</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

	diciembre 2020 (Auditado)				
	Mobiliarios y Enseres	Maquinaria Y Equipo	Equipo Rodante	Mejoras	Total
Costo					
Saldo al inicio del periodo	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 periodo	<u>201,826</u>	<u>1,006,200</u>	<u>43,921</u>	<u>-</u>	<u>1,251,947</u>
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo al inicio del periodo	174,531	690,923	13,909	-	879,363
Gasto del periodo	13,721	223,205	8,784	-	245,710
Ventas y Descartes	(1,977)	-	-	-	(1,977)
Saldo al final del periodo	<u>186,275</u>	<u>914,128</u>	<u>22,693</u>	<u>-</u>	<u>1,123,096</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>15,551</u>	<u>92,072</u>	<u>21,228</u>	<u>-</u>	<u>128,851</u>

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 30 de junio de 2021, en el estado de situación financiera se incluyen activos por derechos de uso por B/.1,787,288 (diciembre 2020: B/.2,256,795).

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

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del año	3,241,412	1,430,299
Ajuste por adopción de la NIIF 16	-	1,811,113
Nuevos contratos		
Cancelación de contratos	<u>(273,453)</u>	<u>-</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

Saldo al segundo trimestre	<u>2,967,959</u>	<u>3,241,412</u>
8.2 Arrendamientos (Continuación)		
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	984,617	497,917
Cancelación de contrato	(86,372)	
Gasto del período	<u>282,426</u>	<u>486,700</u>
Saldo del período	<u>1,180,671</u>	<u>984,617</u>
Saldo neto del período	<u><u>1,787,288</u></u>	<u><u>2,256,795</u></u>

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

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Bienes inmuebles	1,474,513	2,166,774
Equipo tecnológico	<u>312,775</u>	<u>90,021</u>
	<u><u>1,787,288</u></u>	<u><u>2,256,795</u></u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(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:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del año	6,727,341	5,567,230
Reclasificación	8,345	-
Adiciones	<u>589,489</u>	<u>1,160,111</u>
Saldo del período	<u>7,325,175</u>	<u>6,727,341</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del año	4,173,902	2,731,106
Reclasificación	-	(20,961)
Gasto del año	<u>608,767</u>	<u>1,463,757</u>
Saldo del período	<u>4,782,669</u>	<u>4,173,902</u>
Saldo neto del período	<u>2,542,506</u>	<u>2,553,439</u>

10. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se resumen a continuación:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Diner's Club Ecuador	4,995,989	22,628,576
Otras cuentas por cobrar	<u>1,310,309</u>	<u>2,035,214</u>
	<u>6,306,298</u>	<u>24,663,790</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

11. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Activos mantenidos para la venta, neto	14,472,471	14,285,839
Anticipos a proveedores y gastos pagados por anticipado	2,276,282	2,199,269
Depósitos en garantías	<u>192,773</u>	<u>189,772</u>
	<u>16,941,526</u>	<u>16,674,880</u>

El Banco mantiene terrenos e inmuebles para la venta que ascienden a B/.19,988,949 (31 de diciembre 2020: B/.19,988,949), menos una reserva de B/.5,516,477 (31 de diciembre 2020: B/.5,703,109). 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:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Saldo inicia del año	5,703,109	4,267,981
Saldo transferido de préstamos	-	-
Aumento (Disminución)	<u>(186,632)</u>	<u>1,435,128</u>
Saldo del período	<u>5,516,477</u>	<u>5,703,109</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

12. Acreedores varios y otros pasivos

Los acreedores varios y otros pasivos se resumen a continuación:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Pasivos por arrendamiento	1,817,440	2,273,570
Cuentas por pagar a corto plazo	738,129	717,169
Impuesto sobre la renta por pagar	-	300,000
Provisiones laborales por pagar	431,694	350,174
Cheques en circulación	336,298	50,975
Fondo especial de compensación de intereses por pagar	106,532	39,961
Otros pasivos por pagar	490,650	576,102
Total	<u>2,939,443</u>	<u>4,307,951</u>

El movimiento de los pasivos por arrendamiento se detalla a continuación:

	junio 2021 (No auditado)	diciembre 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del año, re-expresado	2,273,570	946,056
Nuevos contratos	-	1,811,113
Cancelación	273,453)	
Amortización por pagos efectuados	<u>(182,677)</u>	<u>(483,599)</u>
Saldo del período	<u>1,817,440</u>	<u>2,273,570</u>

A continuación, se presenta los vencimientos estimados de los pasivos por arrendamientos reconocidos:

junio 2021 (No auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	<u>Total</u>
Bienes inmuebles	654,278	963,243	1,617,521
Equipo Tecnológico	<u>72,698</u>	<u>127,221</u>	<u>199,919</u>
	<u>726,976</u>	1,090,464	<u>1,817,440</u>

diciembre 2020 (Auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	<u>Total</u>
Bienes inmuebles	709,824	1,473,428	2,183,252
Equipo Tecnológico	<u>32,215</u>	<u>58,103</u>	<u>90,318</u>
	<u>742,039</u>	<u>1,531,531</u>	<u>2,273,570</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

12. Acreedores varios y otros pasivos (Continuación)

A continuación, se detalla el reconocimiento de gastos de los pasivos por arrendamientos en el estado de ganancias o pérdidas por el segundo trimestre del 2021:

junio 2021 (No auditado)	Gastos de intereses	Gastos de depreciación	Arrendamientos de bajo valor
Bienes inmuebles	27,708	276,777	50,228
Equipo Tecnológico	578	5,649	-
	<u>28,286</u>	<u>282,426</u>	<u>50,228</u>

Diciembre 2020 (Auditado)	Gastos de intereses	Gastos de depreciación	Arrendamientos de bajo valor
Bienes inmuebles	24,698	478,343	44,460
Equipo Tecnológico	681	8,357	-
	<u>25,379</u>	<u>486,700</u>	<u>44,460</u>

13. Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra

Al 30 de junio de 2021 el banco no mantiene valores vendidos bajo acuerdo de recompra, al 31 de diciembre 2020 el saldo era B/.29,534,60 garantizados con instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.44,482,133.

14. 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. Al 31 de diciembre la obligación emitida se detalla a continuación:

Serie	Fecha de Emisión	Tasa de Interés	Fecha Vencimiento	Monto de la Serie	Monto en Circulación
A	10 de nov de 2020	3.50%	10 de nov de 2021	2,000,000	2,000,000
B	24 de feb de 2021	3.50%	24 de feb de 2022	2,500,000	2,500,000
C	30 de mar de 2021	3.25%	30 de mar de 2022	2,000,000	2,000,000

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

15. Acciones Comunes

Al 30 de junio de 2021, el capital pagado del Banco era de B/.21,000,000 (31 de diciembre 2020: 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 30 de junio de 2021, el Banco no distribuyó dividendos.

16. Otros Gastos Generales y Administrativos

Los otros gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	junio 2021 (No auditado)	junio 2020 (No auditado)
Retención de impuesto sobre intereses en el exterior	47,631	145,174
Transferencias y servicios bancarios	94,265	53,656
Administración de cartera	-	31,000
Educación y capacitación	4,564	16,893
Útiles de oficina	5,147	4,003
Otros	<u>471,355</u>	<u>309,984</u>
	<u>622,962</u>	<u>560,710</u>

17. 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.

Compromisos (Continuación)

Al 30 de junio de 2021, los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera están compuestos por confirmaciones de cartas de crédito stand-by por B/.28,038,313 (31 de diciembre 2020: B/.30,624,826) y líneas de crédito por desembolsar por B/.30,904,277 (31 de diciembre 2020: B/.25,980,975).

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 o su desempeño financiero.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

17. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Los gastos de alquileres y mantenimientos se detallan a continuación:

	junio 2021 (No auditado)	junio 2020 (No auditado)
Alquileres	115,460	49,608
Mantenimiento de inmuebles	995	1,895
Otros mantenimientos	<u>14,458</u>	<u>13,829</u>
	<u>130,913</u>	<u>70,126</u>

18. 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:

	junio 2021 (No auditado)		
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Total
Activos:			
Depósitos a la vista en bancos	-	89,687,170	89,687,170
Depósitos a plazo	-	5,000,000	5,000,000
Préstamos	1,378,567	9,308,970	9,308,970
Inversiones	-	2,900,000	2,900,000
Intereses acumulados por cobrar	47,185	-	47,185
Otros Activos	-	7,888,260	7,888,260
Pasivos:			
Depósitos de clientes			
A la vista	-	680,485	680,485
Ahorro	141,236	-	141,236
A plazo	1,761,414	-	1,761,414
Intereses acumulados por pagar	27,982	7,200	35,182
Contingencias:			
Cartas de crédito "stand-by"	-	22,933,620	22,933,620

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Ingresos:

Ingresos por intereses sobre:

Préstamos	<u>34,476</u>	<u>222</u>	<u>34,698</u>
Depósitos a plazo	<u>1,757,569</u>	<u>2,398,418</u>	<u>4,155,987</u>
Comisiones	<u>116</u>	<u>235</u>	<u>351</u>

Gasto de intereses:

Depósitos a la vista	<u>544</u>	<u>698</u>	<u>1,242</u>
Depósitos a plazo	<u>17,166</u>	<u>-</u>	<u>17,166</u>

Gastos generales y administrativos:

Salarios y otros gastos de personal	<u>723,008</u>	<u>-</u>	<u>723,008</u>
Honorarios y servicios profesionales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros Gastos	<u>14,417</u>	<u>14,400</u>	<u>28,817</u>

Al 30 de junio de 2021, el saldo de préstamos con partes relacionadas está garantizado por depósitos a plazo por B/.998,000 (31 de diciembre 2020: B/.989,000) y garantías hipotecarias por B/.738,903 (31 de diciembre 2020: B/.738,903).

	<u>diciembre 2020 (Auditado)</u>		
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos a la vista en bancos	<u>-</u>	<u>54,053,455</u>	<u>54,037,083</u>
Depósitos a plazo	<u>-</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Préstamos	<u>1,346,011</u>	<u>10,082</u>	<u>1,356,093</u>
Inversiones	<u>-</u>	<u>4,924,674</u>	<u>4,924,674</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>7,348</u>	<u>7,000</u>	<u>14,348</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes			
A la vista	<u>-</u>	<u>2,380,591</u>	<u>2,380,591</u>
Ahorro	<u>78,376</u>	<u>-</u>	<u>78,376</u>
A plazo	<u>2,151,179</u>	<u>-</u>	<u>2,151,179</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>8,451</u>	<u>-</u>	<u>8,451</u>
Contingencias:			
Cartas de crédito "stand-by"	<u>-</u>	<u>23,119,744</u>	<u>23,119,744</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	<u>junio 2020 (No auditado)</u>		
Ingresos:			
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos	<u>21,756</u>	<u>275</u>	<u>22,031</u>
Depósitos a plazo	<u>-</u>	<u>147,090</u>	<u>147,009</u>
18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)			
Comisiones	<u>108</u>	<u>64,699</u>	<u>64,807</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos a la vista	<u>253</u>	<u>9</u>	<u>262</u>
Depósitos a plazo	<u>20,548</u>	<u>9,569</u>	<u>30,117</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	<u>180,752</u>	<u>-</u>	<u>180,752</u>
Honorarios y servicios profesionales	<u>170,323</u>	<u>-</u>	<u>170,323</u>

19. 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

19. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

	junio 2021 (No auditado)		diciembre 2020 (Auditado)	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	18,593,700	18,555,983	30,174,242	30,186,142
Inversiones en valores	173,792,743	173,792,743	118,072,659	118,072,659
Préstamos	469,807,126	460,340,470	478,818,149	479,339,853
	<u>662,193,569</u>	<u>652,689,196</u>	<u>627,065,050</u>	<u>627,598,654</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	57,162,259	57,162,259	56,588,806	56,588,806
Depósitos de ahorros	51,335,112	51,335,112	27,294,738	27,294,738
Depósitos a plazo	595,327,799	596,837,286	602,922,249	600,671,470
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	29,534,607	29,889,460
Obligaciones emitidas	<u>6,506,843</u>	<u>6,615,686</u>	<u>750,000</u>	<u>768,468</u>
	<u>710,332,013</u>	<u>711,950,343</u>	<u>717,090,400</u>	<u>714,521,320</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.

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:

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

19. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

junio 2021 (No auditado)	Valor en Libros	Medición al Valor Razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones al VRCOUI				
Bonos corporativos	81,784,112	45,991,020	28,122,700	7,670,392
Otros títulos	-	-	-	-
Títulos deuda gubernamental	92,008,632	89,952,388	-	2,056,244
	<u>173,792,744</u>	<u>135,943,408</u>	<u>28,122,700</u>	<u>9,726,636</u>
diciembre 2020 (Auditado)	Valor en Libros	Medición al Valor Razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones al VRCOUI				
Bonos corporativos	62,992,189	40,110,949	2,926,161	19,955,079
Otros títulos	3,017,456	-	-	3,017,456
Títulos deuda gubernamental	52,063,014	41,970,314	10,092,700	-
	<u>118,072,659</u>	<u>82,081,263</u>	<u>13,018,861</u>	<u>22,972,535</u>

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

	2020	Ganancia no			2021
		Realizadas	Compras	Ventas	
Otros títulos y títulos de deuda	<u>7,634,893</u>	<u>20,034</u>	<u>3,013,158</u>	<u>(1,009,052)</u>	<u>9,659,033</u>

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

	2019	Pérdidas no			2020
		Realizadas	Compras	Ventas	
Otros títulos y títulos de deuda	<u>4,989,405</u>	<u>25,342</u>	<u>22,794,189</u>	<u>(4,836,401)</u>	<u>22,972,535</u>

En el 2020, el Banco transfirió bonos de renta fija del nivel 2 a nivel 1 por el monto de B/.82,081,263 debido a que se obtuvo datos del mercado observables disponibles para la determinación de la valoración.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

19. 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

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

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

<u>Descripción</u>	<u>junio 2021 (No auditado) Nivel 3</u>	<u>diciembre 2020 (Auditado) Nivel 3</u>
Activos:		
Préstamos	<u>460,340,470</u>	<u>479,339,853</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	596,837,286	600,671,470
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	29,889,460
Obligaciones emitidas	<u>6,615,686</u>	<u>768,468</u>
	<u>665,972,085</u>	<u>631,329,398</u>

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Datos de Entrada No Observable Significativo</u>
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.

20. 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

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

20. 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 con 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

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

20. 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

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

20. 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:

junio 2021 (No auditado)	Préstamos	Reservas
Análisis de provisión específica		
Normal	360,368,227	467,755
Mención especial	11,725,500	1,774,008
Mención especial modificado	71,424,508	-
Subnormal	8,255,549	2,756,576
Dudoso	4,179,388	2,441,234
Irrecuperable	<u>3,226,658</u>	<u>729,291</u>
Monto bruto	459,179,830	8,168,866
Riesgo país	-	<u>2,601,500</u>
	<u>459,179,830</u>	<u>10,770,366</u>
diciembre 2020 (Auditado)	Préstamos	Reservas
Análisis de provisión específica		
Normal	355,053,704	-
Mención especial	12,721,907	1,265,607
Mención especial modificado	72,115,530	2,971,126
Subnormal	21,016,001	2,997,667
Dudoso	4,179,388	118,560
Irrecuperable	<u>2,947,091</u>	<u>580,532</u>
Monto bruto	468,572,673	7,933,492
Riesgo país	-	<u>2,965,242</u>
	<u>468,572,673</u>	<u>10,898,734</u>

Durante el período del 30 de junio de 2021, el Banco registro reserva de crédito regulatoria en exceso por B/.0 (31 de diciembre 2020: B/.3,024,143) basado en el Acuerdo No. 4-2013.

Al 30 de junio de 2021, para efectos regulatorios, el Banco mantenía préstamos en estado de no acumulación de intereses por B/.10,350,828 (31 de diciembre de 2020: B/.4,341,340); los intereses no percibidos ascienden a B/.670,109 (31 de diciembre de 2020: B/.280,945).

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

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

20. 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 30 de junio de 2021, 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>
junio 2021 (No auditado)	<u>8,328,259</u>	<u>10,350,828</u>	<u>18,679,087</u>
diciembre 2020 (Auditado)	<u>30,966,819</u>	<u>4,341,340</u>	<u>35,308,159</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 30 de junio de 2021, el saldo de la reserva dinámica es de B/.6,300,441 (diciembre 2020: B/.6,300,441).

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

20. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Préstamos Modificados - Impacto COVID-19

El Acuerdo No.2-2020 establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito, donde crea una nueva modalidad de créditos, denominados “créditos modificados”, y adicional las entidades bancarias podrán utilizar hasta un 80% de la reserva dinámica para la constitución de provisiones específicas.

Las disposiciones establecidas en este Acuerdo se aplican tanto a los préstamos de consumo como a los corporativos.

Para permitir al deudor una atención adecuada a su obligación ante el deterioro potencial o real de la posibilidad de pago, ante la crisis causada por COVID-19, las entidades bancarias pueden modificar las condiciones originalmente acordadas de los créditos de acuerdo con a lo dispuesto en el Acuerdo No.4-2013. Esta modificación puede hacerse a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad.

El 14 de julio de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No.7-2020, con el fin de extender hasta el 31 de diciembre de 2020, el período para que los bancos evalúen los créditos afectados por la situación del COVID-19 y efectúen las correspondientes modificaciones, algunas de estas modificaciones se realizaron por iniciativa del banco y otras serán realizadas a solicitud del deudor.

Préstamos categoría mención especial modificado

La Superintendencia de Bancos de Panamá espera que, a través de este Acuerdo, los bancos presenten mayor conformidad, lo que les permitirá mejorar su posición y disposición para otorgar préstamos que mejoren el estado con de ganancias o pérdidas.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

20. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No. 9-2020 de 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	-	-	-	-
Corporativo	-	76,017,474	4,133,559	80,151,033
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	-	-	-	-
(+) Intereses acumulados por cobrar	-	2,531,829	-	2,531,829.0
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	-	78,549,303	4,133,559	82,682,862
Provisiones				
Provisión NIIF 9	-	1,387,499	2,054,011	3,441,510
Calculo de reserva regulatoria (complemento 3%)				3,441,510

Al 30 de junio de 2021 el Banco en su provisión para perdidas crediticias esperadas de acuerdo con la NIIF 9 supera el 3% requerido por el Regulador.

Como se explica en la Nota 22 sobre los efectos de la COVID-19, a partir del 31 de marzo de 2020 el Banco otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

20. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Préstamos categoría mención especial modificado (continuación)

La gestión de riesgo del Banco, la cual considera el impacto producto del COVID-19 se describe en la Nota 2 sobre Deterioro de Activos Financieros.

El brote del virus conocido como COVID-19 se ha propagado como una pandemia entre la población mundial durante el año 2020, afectando significativamente las variables macroeconómicas en Panamá, impactando nuestra posición financiera y los resultados de las operaciones que dependen particularmente de la capacidad de nuestros clientes de cumplir con sus obligaciones crediticias. Si bien sus efectos continúan materializándose, el COVID-19 ha ocasionado una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que nuestros clientes (personas y empresas), proveedores y contrapartes no puedan cumplir con sus pagos u otras obligaciones que mantienen con el Banco.

Como parte de la gestión de riesgo del Banco, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones bancarias, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

La COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

20. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Préstamos categoría mención especial modificado (continuación)

Los flujos de efectivo del Banco se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 30 de junio de 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos corporativos	39.92%	2.78%	8.70%	48.61%

Es importante notar que además de los préstamos mención especial modificado, el Banco tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 30 de junio de 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual (en miles de B/.):

	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días	Más de 270 días
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	1,742	4,205	0	2,616

(en miles de B/.)

Como se mencionó al inicio de esta nota, el 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 9-2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020, mediante el cual, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría “mención especial modificado” para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

20. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Préstamos categoría mención especial modificado (continuación)

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

1. En los casos en que la provisión NIIF sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el Banco contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año.
2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el Banco contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:
 - a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el Banco deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.
 - b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el Banco deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

El 21 de octubre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No.13-2020, que dicta la ampliación del período de revaluación de los créditos de aquellos deudores que se hayan visto afectados por la situación del COVID-19 hasta el 30 de junio de 2021 y aclara conceptos de la presentación de la cartera en función al Acuerdo No.4-2013.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

20. 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 de este 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2021

(Cifras en balboas)

21. Hecho Relevante - COVID-19

La enfermedad por coronavirus de 2019, conocido como COVID-19 se ha propagado como una pandemia entre la población mundial durante el año 2020, afectando la economía a nivel mundial, se prevé que los efectos de la pandemia sobre la economía panameña sean significativos con afectación en los principales indicadores macroeconómicos, impactando nuestra posición financiera y los resultados de las operaciones que dependen particularmente de la capacidad de nuestros clientes de cumplir con sus obligaciones crediticias. Si bien sus efectos continúan materializándose, el COVID-19 ha ocasionado una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que nuestros clientes (personas y empresas), proveedores y contrapartes no puedan cumplir con sus pagos u otras obligaciones que mantienen con el Banco.

El Banco cuenta con políticas y procedimientos para la continuidad de negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencias, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para nuestros clientes.

A la fecha de los estados financieros y hasta la fecha de su emisión, la administración continúa con el monitoreo, análisis y manejo de los efectos que está teniendo el COVID-19 en sus operaciones, sus clientes y sus proveedores.