

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL
Año terminado al 31 de diciembre de 2022

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 - 4500
DIRECCIÓN DEL BANCO PICHINCHA PANAMÁ:	CALLE 50 Y CALLE BEATRIZ M. CABAL, EDIFICIO PH TOWER PLAZA, PLANTA BAJA Y MEZANINE
CORREO ELECTRÓNICO DEL BANCO PICHINCHA PANAMÁ:	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 Banco Pichincha Panamá” 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.

Hasta el momento, las oficinas principales del Banco Pichincha Panamá se encuentran en Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza, Planta Baja y Mezanine, Ciudad de Panamá, Provincia de Panamá, República de Panamá. Su número de teléfono es el (507) 297-4500. El sitio web es www.pichinchapanama.com.

Hasta la fecha, El Banco Pichincha Panamá 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 Auditados al 31 de diciembre de 2022.



I PARTE

I. Información del Banco Pichincha Panamá

A. Historia y Desarrollo del Banco Pichincha Panamá

1. Razón Social del Banco Pichincha Panamá

Banco Pichincha Panamá, S.A 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.

2. Domicilio comercial del Banco Pichincha Panamá

Las oficinas principales del Banco Pichincha Panamá se encuentran en Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza, Planta Baja y Mezanine, Ciudad de Panamá, Provincia de Panamá, República de Panamá. Su número de teléfono es el (507) 297-4500. El sitio web es www.pichinchapanama.com.

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

3. Eventos importantes en el desarrollo del negocio del Banco Pichincha 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

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

Mediante Resolución FID No.013-2010 del 18 de noviembre de 2010, se otorgó Licencia Fiduciaria a Pichincha Trust, S. A. 100% controlada por el Banco. Sin embargo, En julio de 2017, el Banco tomó la decisión de comenzar la planificación del cese voluntario de las operaciones de la Fiduciaria.

Mediante Resolución SMV- 167-20 de 29 de abril de 2020, se autoriza la emisión de un programa rotativo de bonos corporativos por un monto de US\$35.0 millones.

4. Información sobre los principales gastos de capital y disposición de activos de Banco Pichincha Panamá, S.A

La principal inversión de capital del Banco la constituye la cartera de préstamos. Al 31 de diciembre de 2022 Banco Pichincha Panamá contaba con US\$574.7 millones en préstamos netos, que representan el 74.5% de sus activos del Banco Pichincha Panamá a dicha fecha. De estos préstamos, US\$455.3 millones, tienen como destino Ecuador.

Mientras que el financiamiento de estas inversiones de capital proviene principalmente de la captación de depósitos entre el público con US\$665.4 millones, que representa el 96.1% de los pasivos. Al 31 de diciembre de 2022 el patrimonio fue de US\$79.7 millones, por lo tanto, el 89.7% de los activos son financiados con recursos de terceros.

5. Capitalización y endeudamiento

El patrimonio del Emisor es conformado por las acciones comunes completamente pagadas, la reserva para valuaciones de valores, provisión dinámica regulatoria, reservas regulatorias y utilidades no distribuidas.

La Ley Bancaria de la República de Panamá exige a los bancos de licencia general mantener un Capital Social Pagado o Capital Asignado mínimo de diez millones de balboas (B/. 10,000,000). Igualmente, la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante los acuerdos 001-2015 y 003-2016 exige que los bancos mantengan fondos de capital no inferior al 8.0% del total de activos ponderado por riesgo, incluyendo operaciones fuera del balance. 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.

Estos acuerdos entraron en vigor 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.

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 31 de diciembre de 2022 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.

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:

La principal fuente de captación de recursos para El Emisor ha sido la base de depósitos de sus clientes, los cuales representan al 31 de diciembre de 2022 el 96.7% de sus pasivos. En cuanto a la distribución de los depósitos, el 81.7% corresponde a depósitos a plazos, el 9.0% a la vista y el 9.3% a ahorros.

Para diversificar la fuente de fondos, en el 2018, El Emisor tomó la decisión de adquirir un financiamiento, mediante la figura de valores vendidos bajo acuerdo de recompra garantizado con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, facilidad que fue cancelada en el año 2021.

Igualmente, con el objetivo de diversificar su fuente de fondeo y mantener una presencia en el mercado de valores panameño, el Banco registró una emisión pública en el 2020 de un programa rotativo de bonos corporativo, por la suma de hasta US\$35.0 millones. La colocación de este programa se inició al final del año 2020, emitiendo diversas series con plazos de 1, 2 y 3 años, durante el año 2021 y continuando durante el 2022 y se espera continúe las colocaciones en los próximos años.

B. Capital Accionario

El capital autorizado del Emisor consiste en 35,000,000 acciones comunes. Este capital está dividido en 21,000,000 acciones comunes emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una, por lo que existe en tesorería 14,000,000 acciones autorizadas y no emitidas.

Clase de Acciones	Acciones Autorizadas (cantidades)	Acciones emitidas y pagadas	Acciones en tesorería	Valor Nominal de las acciones emitidas y en circulación en US\$
Comunes	35,000,000	21,000,000	14,000,000	US\$21,000,000.00

A continuación, se muestra una conciliación del número de acciones emitidas y en circulación de El Emisor al comienzo y al final de cada año.

Banco Pichincha Panamá, S.A. Acciones emitidas y en circulación al inicio y final de cada año

Año	Al inicio	Al final
2022	21,000,000	21,000,000
2021	21,000,000	21,000,000
2020	21,000,000	21,000,000
2019	21,000,000	21,000,000
2018	21,000,000	21,000,000

Durante los últimos 5 años de ejercicio de El Emisor, el total de las acciones no se han pagado con bienes distintos a efectivo. Todas las acciones comunes tienen el mismo derecho y privilegio entre sí. Hasta la fecha no existe acciones que no representen capital.

El Emisor podría emitir hasta 14,000,000 de acciones comunes que están autorizadas, pero no emitidas, tal como está contemplado actualmente en su Pacto Social. Según el Pacto Social, los actuales tenedores de las acciones comunes tendrán derecho preferente a suscribir en proporción a su tenencia actual, las nuevas acciones por emitir, ya sea acciones autorizadas no emitidas o nuevas acciones si se trata de un incremento de capital.

No existe ninguna oferta de compra o de intercambio por las acciones del Emisor, ni tampoco existe valores convertibles en acciones de El Emisor.

C. Pacto Social y Estatutos del Banco Pichincha Panamá

En el Pacto Social, no existen estipulaciones aplicables con relación a los directores, dignatarios, ejecutivos o administradores, en cuanto:

- a) Los negocios o contratos entre la empresa y sus directores y dignatarios;
- b) Cláusulas del pacto social o de los estatutos con relación a la facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que tenga interés;
- c) Facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva;
- d) Retiro o no de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad;
- e) Número de acciones, si hay alguno, requeridas para ser director o dignatario.

D. Descripción del Negocio

El Emisor cuenta con una autorización de licencia general para operar un banco en la República de Panamá. Esta licencia le permite realizar transacciones bancarias tanto en el territorio panameño como desde éste, surgiendo su efecto fuera de Panamá.

Banco Pichincha Panamá, S.A. ofrece productos y servicios bancarios dirigidos a personas generalmente domiciliadas fuera de Panamá con excedentes de liquides que desean invertir en los productos de captación del Banco, en una economía completamente dolarizada y con larga tradición de estabilidad política, económica y social. Igualmente, el Banco ofrece producto a empresas que requieren tanto recursos financieros como servicios especialmente de comercio exterior.

La base de clientes, tanto del lado activo como pasivo se ubica principalmente en los mercados en donde otras instituciones vinculadas con El Emisor operan, tales como Ecuador, Perú, Colombia, España y Los Estados Unidos de Norteamérica. En los últimos años El Emisor ha incursionado en algunas operaciones crediticias en el mercado panameño, especialmente en el rubro de interinos.

En cuanto a productos pasivos el Banco ofrece los productos de cuentas de ahorros, a la vista y a plazo. Complementan la cartera de productos y servicios las tarjetas tanto de crédito como de débito, banca en línea, que son aplicaciones web y móvil para facilitar acceso a información, consultas, transacciones y pagos, además de los servicios de transferencias.

El objetivo del Banco es construir una cartera de productos y servicios de alto valor agregado que le permita diferenciarse de sus competidores de manera sostenible.

Siendo los principales productos, la colocación de préstamos y la captación de depósitos.



Cartera de préstamos:

Dado que el Emisor es una institución bancaria, su negocio principal consiste en la intermediación con recursos financieros, siendo los préstamos otorgados su principal colocación. Adjunto se muestra la evolución de la cartera de préstamos netos en los últimos años.

Saldo de los Préstamos Netos Al 31 de diciembre de cada año En millones de US\$

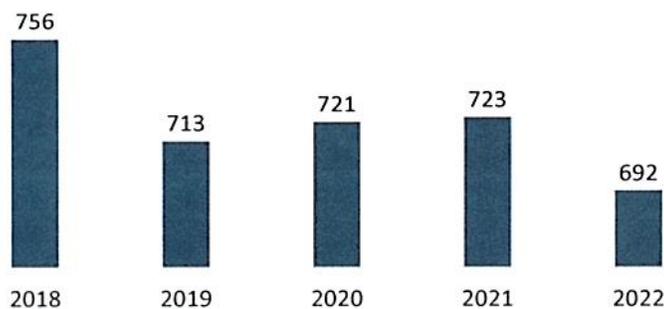


Captación:

Los depósitos de clientes representan la principal fuente de captación del Emisor. Al 31 de diciembre 2022 los depósitos se situaron en US\$665.4 millones, lo cual representa el 96.1% de los pasivos a esa fecha.

A continuación, se presenta la evolución de los pasivos del Emisor durante los últimos años:

Pasivos totales Al 31 de diciembre de cada año En millones de US\$



E. Estructura organizativa

Banco Pichincha Panamá, S.A. es poseído en 99.93% por Holding Empresarial Pichincha, S.A. (HEMPISA). Actualmente, El Emisor no posee subsidiarias ni consolida dentro de otra empresa, sin embargo, junto con otras entidades que comparten el nombre de Banco Pichincha y que operan en los mercados de Ecuador, Perú, Colombia, España y de la Florida (Estados Unidos de Norteamérica) han conformado una alianza estratégica de corresponsalía comercial para atender las necesidades financieras de sus clientes:

Los bancos que hasta el momento conforman dicha alianza estratégica:

• **Banco Pichincha CA en Ecuador:** Fue fundado en 1906. Actualmente cuenta con presencia en todos los segmentos de crédito, es decir una línea de negocio de tipo universal, con alta diversificación en captaciones de depósitos y en el portafolio de los principales activos productivos, contando con una amplia red de agencias en todo el territorio ecuatoriano.

• **Banco Pichincha Perú:** Inició operaciones en Julio de 1964, como Financiera y Promotora de la Construcción S.A. Luego en enero de 1982, se modificó su denominación a FINANPRO Empresa Financiera. Es el 21 de noviembre de 1986 se constituyó como Banco Financiero.

En el 2001 adquiere el NBK Bank consolidando su crecimiento y diversificación de sus líneas de negocio, ya que en años anteriores estuvo enfocado en el sector empresarial.

| En el 2008, firmó una Alianza Estratégica con las tiendas de electrodomésticos Carsa, la cual permitió duplicar el número de oficinas a casi 100 y contar con oficinas del Banco Financiero a nivel nacional.

• **Banco Pichincha Colombia:** Inicialmente operó bajo el nombre de Inversora Pichincha y en junio de 2011 es autorizado a operar como Banco, siendo sus áreas de negocios la colocación de préstamos y la captación a través de depósitos a términos. Cuenta con canales de atención especializada como centro de atención telefónica, sistema de audio respuesta, portal transaccional, aplicación móvil y una red de oficinas localizadas en las principales ciudades de Colombia.

• **Banco Pichincha España:** En el 2010 adquiere la licencia de las autoridades financieras españolas para operar como banco comercial español con sede central en Madrid. Los servicios de Banco Pichincha en España son provistos por tres entidades: Banco Pichincha con la red de particulares, Banco Pichincha Empresas y el negocio de Banca Directa, Pibank.

• **Banco Pichincha Miami Agency:** Es una agencia especializada en la prestación de servicios de banca privada para sus clientes individuales y empresas, con el objetivo de facilitarles sus transacciones internacionales.

La Agencia de Miami se estableció en diciembre 1986 para proveer una amplia gama de productos bancarios en los Estados Unidos a ciudadanos y empresas extranjeras. La Agencia es reglamentada y supervisada por la Oficina de Reglamentación Bancaria del Estado de la Florida y por el Federal Reserve Bank of Atlanta.

F. Propiedades, Plantas y Equipo

A continuación, se muestra el mobiliario y enseres, maquinaria y equipo y equipo rodante neto de depreciaciones y amortizaciones de El Emisor al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica:

	2022	2021
Mobiliario y equipo, neto	1,938,634	1,895,374
Activos por derecho de uso	<u>1,249,549</u>	<u>1,607,752</u>
Total	<u>3,188,183</u>	<u>3,503,126</u>

G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

Salvo los activos intangibles por licencias y programas tecnológicos que utiliza El Banco para su operación, este no mantiene inversiones significativas en tecnología, investigación y desarrollo a la fecha.

H. Principales Mercados en que compete el Emisor.

El Banco oferta sus servicios a un mercado muy específicos de clientes, primordialmente aquellos que están domiciliado fuera de Panamá:

Personas Naturales con excedentes de liquidez, denominado segmento de consumo: Individuos y/o grupos familiares típicamente del segmento Banca Premium o Banca Privada que tienen excedentes de liquidez para invertir de manera temporal o indefinida, con un enfoque de riesgo conservador y que buscan diversificación, privacidad y asesoría respecto al manejo de su patrimonio.

Para este segmento se oferta los siguientes productos:

- Depósito: A la vista, de ahorro y a plazos.
- Tarjeta de crédito y débito.
- Servicios de transferencias.
- Servicios de banca en línea.

Empresas, denominado segmento corporativo: Este segmento está conformado por empresas y negocios establecidos, rentables, con potencial de crecimiento y que, por razones de diversificación o razones operativas requieren de una solución de financiamiento desde el exterior.

En este segmento de mercado, los productos ofertados son:

- Depósitos: A la vista, cuentas de ahorro y depósitos.
- Operaciones de Crédito: capital de operación, préstamos hipotecarios comerciales, “leasing”, operaciones “back-to-back”, “lease-back”, “factoring”, líneas de crédito para compra de facturas, préstamos puente, operaciones de mediano plazo y créditos sindicados.
- Transferencias: Acceso a transferencias automáticas en toda la red de bancos del Grupo Pichincha, transferencias a bancos locales en Panamá y transferencias Internacionales a cualquier parte del mundo con costos competitivos y posibilidad de realizar transacciones en línea o en el mismo día.
- Cash Management: Servicios de pagos, cobros, recaudaciones, esquemas de firmas para autorizaciones, nómina, proveedores y establecimiento de fechas para pagos futuros, servicio de token físico o digital para facilitar y controlar transacciones.
- Comercio Exterior: Cartas de crédito locales o de importación, Stand-by, cubiertas al 100% con efectivo o que dispongan de Líneas de Crédito utilizadas para tales fines.



II. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

Activos:

Al 31 de diciembre de 2022 el Emisor registró activos por un monto de US\$771.8 millones, reflejando una disminución de 4.2% (-US\$34 millones) en relación con los US\$805.9 millones del cierre de diciembre de 2021. Esta disminución es explicada principalmente por la optimización del efectivo en bancos y de las inversiones en instrumentos, de esta manera, dichos recursos fueron utilizados en el repago de pasivos con tasas más alta, especialmente al inicio del año, así como el incremento en las reservas para préstamos.

En este sentido, la cartera de préstamos netos aumentó 16.6%, al pasar de US\$493.1 millones en diciembre de 2021 a US\$574.7 millones en diciembre de 2022, como resultado del incremento en US\$123.9 millones en los saldos de los préstamos especialmente, las derivadas en operaciones de cartera comprada a instituciones bancarias, así como créditos a los sectores de servicios, industria y de comercio. Mientras que los saldos de préstamos a sectores de construcción, industria, pesca y ganadería han experimentado una reducción de US\$34.9 millones, en relación con los saldos del cierre de 2021.

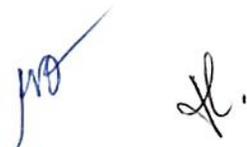
La cartera de inversiones pasó de US\$152.8 millones en diciembre de 2021 hasta US\$78.4 millones en diciembre de 2022. La disminución en el saldo de la cartera de inversiones obedece a la reducción de la colocación de excedentes en instrumentos, como al ajuste a la baja en los precios que ha experimentado el mercado de valores en el ámbito global durante el año 2022. Igualmente, como parte de la estrategia del Emisor, los fondos productos de redenciones de inversiones se han mantenido en efectivo en una mayor proporción, dados los ajustes al alza en las tasas de interés y la expectativa que estas alzas continúen en el futuro próximo.

El Banco realizó una evaluación de los modelos de negocio en que mantienen asignados sus activos financieros y determinó que para un sub portafolio con calidad crediticia de alto grado de inversión y grado de inversión internacional principalmente colocado en emisores de gran prestigio a nivel internacional, clasificado como inversiones a valor razonable con cambios en otra utilidad integral, no era requerido realizar ventas de dichos activos financieros para la administración de liquidez y flujos de efectivo por parte del Banco, por lo que su objetivo es únicamente cobrar los flujos de principal e intereses contractuales hasta su vencimiento. En consecuencia, dicho subportafolio se reclasificó el 31 de mayo de 2022 desde la categoría de inversiones a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (VROUI) a la categoría de inversiones a costo amortizado (CA).

Las pérdidas no realizadas, que hasta el momento se habían reconocido en otra utilidad integral por US\$927,913, se eliminaron del patrimonio y ajustaron contra el valor razonable de los activos financieros en esa misma fecha. Al 31 de diciembre de 2022, estos activos financieros con un costo amortizado de US\$7,684,275, presentan un valor razonable de US\$7,830,018 y los mismos no presentan un deterioro permanente sobre su valor.

En cuanto al rubro de efectivo y depósitos en bancos este disminuyó en 29.4% al pasar de US\$136 millones en diciembre de 2021 hasta US\$ 96.0 millones en diciembre de 2022. La reducción del efectivo corresponde a la utilización de este recurso en la colocación de nuevos créditos y el repago de pasivos como son las cancelaciones de DPF de clientes, principalmente durante los primeros meses del año con tasas más altas.

La composición de los activos al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente: 74.5% corresponde a préstamos netos, 10.2% a inversiones, 12.4% a efectivo y depósitos en bancos y 2.5% por otros activos.



Pasivos:

El total de pasivos del Emisor disminuyó 4.2% al pasar de US\$723.1 millones en diciembre de 2021 hasta US\$ 692.6 millones en diciembre de 2022.

Los depósitos de clientes se ubicaron en US\$665.4 millones, lo que representa una disminución de 4.9% en comparación a los registrados en diciembre de 2021 (US\$699.6 millones). En cuanto al tipo de cuenta de captación, las cuentas corrientes, que reflejan la utilización de su efectivo por parte de los clientes, registraron una variación de -22.3%, al pasar de US\$62.9 millones en diciembre 2021 hasta US\$48.9 millones en diciembre de 2022, igualmente las cuentas de ahorros, más asociada a una gestión patrimonial por parte de los clientes, tuvieron una reducción de 23.5% al pasar de US\$65.0 millones en diciembre de 2021 hasta US\$49.7 millones en diciembre de 2022, debido a la colocación, por parte de los clientes, de estos recursos en instrumentos de más largo plazo. Mientras que los depósitos a plazos fijos pasaron de US\$571.6 millones en diciembre de 2021 hasta US\$566.8 millones en diciembre de 2022, reducción de 0.8%, la cual obedece entre otros factores a la utilización de los recursos por parte de los clientes para la liquidez de sus empresas o personales, así como a la salida de depósitos que tenían costos más altos durante los primeros meses del año y a la cancelación de préstamos que tenían garantías de depósitos. Cabe destacar que durante el cuarto trimestre del 2022 se dio una recuperación en los saldos de los depósitos a plazos.

Para diversificar sus fuentes de fondos el Banco ha emitido un programa rotativo de bonos corporativos. A diciembre de 2022, el saldo en colocación de estos bonos es de US\$18.7 millones, 28.1% superior a los colocados a diciembre 2021 (US\$14.6 millones), estos bonos fueron emitidos en series de 1, 2 y 3 años. Por otro lado, en septiembre de 2021 se adquirió un financiamiento por €5.0 millones con una institución internacional para mantener una cobertura natural y eliminar el riesgo de exposición en euros de los créditos que el Banco ha otorgado.

Los otros pasivos, pasaron de US\$3.2 millones en diciembre 2021 a US\$2.7 millones en diciembre de 2022.

Patrimonio:

La base patrimonial del Emisor disminuyó en 3.8% en comparación con el nivel observado a diciembre de 2021. Esta disminución que es explicada en la reducción de las reservas para valuación de las inversiones, dado el impacto que ha tenido las condiciones del mercado en la valoración de los instrumentos que componen la cartera de inversión disponible para la venta.

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:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Al final del Año	76.41%	81.20%
Promedio del Año	67.07%	88.61%
Máximo del Año	79.95%	100.65%
Mínimo del Año	53.13%	74.21%

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 y la volatilidad en el sistema financiero mundial derivada de las situaciones registradas en el primer trimestre en la economía global el Emisor ha procurado la preservación de la liquidez, pese a las condiciones del entorno.

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. Cabe destacar que la cartera de consumo corresponde principalmente a las operaciones de créditos compradas a instituciones financieras en Ecuador.

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

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Valor en libros	<u>574,726,367</u>	<u>493,073,182</u>
Concentración por sector:		
Corporativa	354,696,697	328,973,732
Consumo	220,029,670	164,099,450
Gobierno	0	0
Otros	0	0
Total	<u>574,726,367</u>	<u>493,073,182</u>
	<u>Préstamos</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Concentración geográfica:		
Panamá	108,443,027	86,494,083
Ecuador	455,259,794	377,832,154
Otros países de Suramérica	1,558,600	2,892,210
América Central y el Caribe	3,740,180	6,716,024
Estados Unidos de América	0	13,398,182
Europa	5,724,776	5,740,529
Otros	0	0
Total	<u>574,726,367</u>	<u>493,073,182</u>

En cuanto a la provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionada a los instrumentos de deuda

que integran la cartera de inversión, tanto los de categoría de valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) como de costo amortizado, estas se comportaron de la siguiente manera en el 2022:

	31 de diciembre 2022		
	(Etapa 1 PCE de 12 meses)	(Etapa 2 PCE de 12 meses)	Total
Inversiones a VRCOUI			
Saldo inicial	646,078	-	646,078
Impacto de adopción de la NIIF 9 al 1 de enero 2018	-	-	-
Provisión (reversión) por remediación	191,512	5,454	196,966
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	578,713	-	578,713
Originación de nuevo activos financieros	62,250	-	62,250
Otros	-	-	-
Saldo al final del periodo	<u>321,126</u>	<u>5,454</u>	<u>326,581</u>
Inversiones a Costo Amortizado			
Saldo inicial	0	0	-
Impacto de adopción de la NIIF 9 al 1 de enero 2018	0	0	-
Provisión (reversión) por remediación	167,670	-	167,670
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	-	-	-
Originación de nuevo activos financieros	515	-	515
Otros	-	-	-
Saldo al final del periodo	<u>168,185</u>	<u>-</u>	<u>168,185</u>
Total Inversiones			
Saldo inicial	646,078	0	646,078
Impacto de adopción de la NIIF 9 al 1 de enero 2018	0	0	-
Provisión (reversión) por remediación	359,181	5,454	364,636
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(578,713)	-	(578,713)
Originación de nuevo activos financieros	62,765	-	62,765
Otros	-	-	-
Saldo al final del periodo	<u>489,311</u>	<u>5,454</u>	<u>494,766</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.

	2022	2021
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	21,000,000	21,000,000
Utilidades no distribuidas	55,303,837	55,568,655
Reserva para valuación	-3,123,723	-79,379
Activos intangibles, neto	-3,000,059	-2,265,582
Activos por impuesto diferido	-611,880	-383,310
Total de capital primario ordinario	69,568,176	73,840,384
Provisión dinámica	6,300,441	6,300,441
Total fondos de capital	78,514,593	80,140,825
Total de activos ponderados	534,954,652	500,245,800

<u>Indicadores de capital</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>Mínimo requerido</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>14.18%</u>	<u>16.31%</u>	<u>8.00%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>13.00%</u>	<u>15.05%</u>	<u>4.50%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>9.13%</u>	<u>9.82%</u>	<u>3.00%</u>

C. Resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2022

Al 31 de diciembre de 2022 el Emisor reportó ingresos financieros por US\$39.1 millones, lo cual reflejó un incremento de 2.6% con respecto a los reportado en el 2021(US\$38.1 millones). Este incremento es el resultado del aumento en los ingresos de intereses por préstamos por US\$1.3 millones en comparación con el año pasado, así como el incremento en los ingresos por intereses de depósitos en bancos en US\$0.5 millones. Mientras que la reducción en los saldos de la cartera de inversión generó una disminución en los ingresos de inversiones por el orden de los US\$0.9 millones.

En cuanto a los gastos por intereses, los mismos experimentaron una reducción de 17.3% durante el año, al pasar de US\$21.3 millones en el 2021 a US\$17.6 millones en el 2022, dicha reducción es explicada por la reducción en los gastos de interés en los depósitos de clientes, los cuales pasaron de US\$20.8 millones en el 2021 a US\$16.9 millones en el 2022, como resultado del ajuste de las tasas que se realizaron durante el 2021 y una disminución en los saldos de los depósitos a plazo con tasas más altas durante los primeros meses del año.

En cuanto a los gastos generales, estos se ubicaron en US\$11.9 millones, 12.6% superior en relación con los gastos del 2021. El aumento fue generado por el incremento en los gastos de salario y otros gastos de personal, los cuales pasaron de US\$3.6 millones en el 2021 a US\$4.4 millones en 2022, este incremento forma parte de la estrategia del banco de fortalecer su capital humano.

El gasto de provisiones aumento 22.6%, pasando de US\$7.4 millones en 2021 a US\$9.0 millones en 2022.

La Administración del Banco ha reconocido en los Estados Financieros del año 2022, ajustes por deterioro para cuentas por cobrar por US\$436,857 y otros gastos de partidas transitorias pendientes por aplicar por un total de US\$1,333.459, que debieron ser reconocidos en períodos anteriores.

De esta manera la utilidad antes de impuesto se ubicó en US\$0.4 millones, mientras que el impuesto sobre la renta fue de US\$0.2 millones, de manera que la utilidad neta del 2022 fue de US\$0.2 millones, lo que representa una disminución de US\$1.2 millones con relación a la reportada en el 2021: US\$1.4 millones.

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 generada en su momento 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, así como los efectos que tiene sobre el sector financiero en el ámbito global las situaciones recientes, como la guerra en Ucrania, el incremento en las tasas de interés, la volatilidad en los precios de las materias primas y la disminución del crecimiento económico global. Frente a estos eventos que se puedan presentar a futuro se destaca los niveles de liquidez y capitalización que muestra el Emisor al 31 de diciembre de 2022.



III. Directores, Dignatarios, Ejecutivos, Administradores, Asesores y Empleados

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

Directores

Ninguno de los directores y dignatarios listados a continuación ha sido designado en su cargo con base en arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

La Junta Directiva y Dignatarios del Emisor está compuesta por las siguientes personas:

Presidente

Fidel Esteban Egas Sosa

Nacionalidad: Ecuatoriana
Fecha de Nacimiento: 24 de marzo de 1972
Domicilio Comercial: Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza, Planta Baja y Mezanine
Correo Electrónico: info@pichincha.com.pa
Teléfono: (507) 297-4500

Graduado de Maestría en Administración de Empresa por ESADE y de Ingeniero Agrónomo por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey. Ha sido gerente general de diversas empresas tales como Consorcio del Pichincha S.A. (2005 – 2009) Dinviajes S.A. (2006 – 2009), Autodelta Cia. Ltda (2006 – 2010), Multicines S.A. (2007 – 2010). Es miembro del directorio de Banco Pichincha C.A., Almacenera del Ecuador Almesa S.A., Amerafin S. A. y Credi Fe Desarrollo Microempresarial S.A.

Vicepresidente

Simón Andrés Acosta Espinosa

Nacionalidad: Ecuatoriana
Fecha de Nacimiento: 29 de abril de 1958
Domicilio Comercial: Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza, Planta Baja y Mezanine
Correo Electrónico: info@pichincha.com.pa
Teléfono: (507) 297-4500

Graduado de licenciatura en Auditoría y Contador Público Autorizado por la Pontificia Universidad Católica de Ecuador. Ha ocupado diversos cargos gerenciales en diferentes empresas y en el servicio público ha fungido como Asesor del Banco Central y de la Presidencia de la República de Ecuador. Ingresó al Grupo Pichincha en 1988, ocupando cargos como Vicepresidente de Banca de Persona y Gerente de Recuperación de Crédito de Banco Pichincha C.A. Actualmente funge como secretario del Directorio de Banco Pichincha C.A.

Secretario

Esteban Raúl Hurtado Larrea

Nacionalidad: Ecuatoriana
Fecha de Nacimiento: 27 de diciembre de 1964
Domicilio Comercial: Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza, Planta Baja y Mezanine
Correo Electrónico: info@pichincha.com.pa
Teléfono: (507) 297-4500



Posee un Master of Arts in Finance and Investment por Exeter University, Masters of Science in Engineering Management y un Bachelor of Science in Electrical Engineering ambas por The George Washington University y ha cursado diversos programas de capacitación ejecutiva. Ha ocupado diversos cargos gerenciales, tales como Subgerente de Tesorería de Banco del Pacífico (1988-1991), Gerente de Tesorería de Banco Continental (1991-1992), Gerente General de Pichincha Casa de Valores (1992-1999) Gerente General de Administradora de Fondos del Pichincha (1993-2003), Gerente General de Banco General Rumiñahui (2003-2006), Director y Gerente General de Banco Financiero del Perú (1997-2019), Vicepresidente Corporativo de Grupo Financiero Pichincha desde 2018. Además, desde septiembre de 2019 funge como Gerente General de Banco Pichincha Panamá, S.A.

Director

Evan Acosta

Nacionalidad:

Estadounidense

Fecha de Nacimiento:

8 de diciembre de 1958

Domicilio Comercial:

Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza,
Planta Baja y Mezanine

Correo Electrónico:

info@pichincha.com.pa

Teléfono:

(507) 297-4500

Posee un Master of Arts in Latin American Studies Program por The Georgetown University y un Bachelor of Arts in Political Science por la Florida International University. Fue vicepresidente de Corresponsalía Bancaria de Barkley Bank en Miami Florida (1982-1986). Desde 1986 ha sido Gerente General de Banco Pichincha C.A. sucursal de Miami.

Director

Alejandro Ribadeneira Jaramillo

Nacionalidad:

Ecuatoriana

Fecha de Nacimiento:

11 de septiembre de 1969

Domicilio Comercial:

Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza,
Planta Baja y Mezanine

Correo Electrónico:

info@pichincha.com.pa

Teléfono:

(507) 297-4500

Licenciado en Administración de Empresa de la Pontificia Universidad Católica de Ecuador e Ingeniero Comercial por la misma Universidad y un Máster en Administración de Empresa (MBA) por Portland State University. Inició su carrera profesional en Produbanco como trader (1990-1993), luego ocupó el cargo de Subgerente de Crédito en Banco del Pacífico (1995-2001), Gerente de Crédito Corporativo (2001-2003). En 2003 se incorporó a Banco General Rumiñahui, ocupado la posición de Gerente Nacional de Banca de Empresa (2003-2005), Gerente Nacional de Negocios (2005-2006) y desde el 2007 es Gerente General. Ha ocupado diferentes cargos en el sector educativo y en gremios empresariales.

Director Independiente

Clara Díaz de Sotelo

Nacionalidad:

Panameña

Fecha de Nacimiento:

31 de enero de 1959

Domicilio Comercial:

Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza,
Planta Baja y Mezanine

Correo Electrónico:

info@pichincha.com.pa

Teléfono:

(507) 297-4500

Abogada por la Universidad Católica Santa María la Antigua. Desde 1984 es socia fundadora de la firma forense Estudio Jurídico y de Administración. Se ha desempeñado como liquidadora en procesos de liquidación bancaria, así como también asesora en la liquidación de instituciones bancarias. Ha prestado servicio en el sector público, en el Ministerio de Hacienda y Tesoro como asesora jurídica (1990-1993) y en Ministerio de Planificación y Política Económica como Directora de Planificación y Desarrollo Institucional (1993-1994). Laboró en la Caja de Ahorros durante los años 1978-1984, en el departamento legal y como jefa de inversiones y fideicomisos. En cuanto a su participación gremial, ha sido directora de la Junta Directiva de la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresa (APEDE), asesora del Sindicato de Industriales de Panamá (SIP) y Miembro del Consejo de Arbitraje de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá.

Director Independiente

Alberto William Dahik Garzozí

Fecha de Nacimiento: 28 de agosto de 1953

Domicilio Comercial: Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza,
Planta Baja y Mezanine

Correo Electrónico: info@pichincha.com.pa

Teléfono: (507) 297-4500

Cuenta con una Maestría en Finanzas de la Universidad Adolfo Ibañez, realizó estudios de Postgrado en la Universidad de Princeton, con especialización en desarrollo económico, comercio internacional, política monetaria y cambiaria y posee un título de licenciatura en Economía y Matemática de la Universidad de Western Ontario.

Inició su carrera profesional como Gerente Técnico en el Banco Central de Ecuador (1978-1981). En el sector público ha ocupado diversos cargos como Asesor Económico del Presidente de Ecuador, Presidente de la Junta Monetaria y Ministro de Finanzas y Crédito, entre los años 1984-1987 y Vicepresidente de la República de Ecuador durante los años 1992-1995. En el sector privado se ha desempeñado como asesor de gremios empresariales, empresas, centros educativos, columnista y empresario en industrias como camaronera, bienes raíces y financieras. Ha escrito múltiples publicaciones y es editorialista de periódicos en Ecuador y anteriormente en Costa Rica y Nicaragua.

Director Suplente

Juan Pablo Egas Sosa

Fecha de Nacimiento: 21 de septiembre de 1974

Domicilio Comercial: Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza,
Planta Baja y Mezanine

Correo Electrónico: info@pichincha.com.pa

Teléfono: (507) 297-4500

Graduado de Bachelor of Science in Management por Boston College, cuenta con un MBA Internacional del Instituto de Empresa. En el plano laboral ha ocupado la Gerencia General en Autodelta (1998-2006) y desde 2007 ocupa la Vicepresidencia Corporativa de Grupo Financiero Pichincha. Desde el 2000 forma parte del Directorio de Banco Pichincha Ecuador.

Director Suplente

Ignacio Maldonado

Fecha de Nacimiento:

29 de septiembre de 1965

Domicilio Comercial:

Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH Tower Plaza,
Planta Baja y Mezanine

Correo Electrónico:

info@pichincha.com.pa

Teléfono:

(507) 297-4500

Posee un Major in Marketing Stetson University y un Major in Finanzas y Control Stetson University 2009 y un MBA de ADEN - Universidad Francisco de Vitoria en España, además ha cursado el Programa de Administración Bancaria del INCAE. Cuenta con una experiencia de más de 35 años en el sector financiero, a través de la cual ha ocupado cargos gerenciales en instituciones como Diners Club, Banco Solidario y Banco Popular. Actualmente ejerce como Vicepresidente Ejecutivo de Negocios de Banco Pichincha.

Ejecutivos de Importancia y Asesores.

Ninguno de los ejecutivos listados a continuación ha sido designado en su cargo con base en arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o proveedores.

Gerente General

Esteban Raúl Hurtado Larrea

Nacionalidad:

Ecuatoriana

Fecha de Nacimiento:

27 de diciembre de 1964

Domicilio Comercial:

Calle 50 y Calle Beatriz M. Cabal, Edificio PH
Tower Plaza, Planta Baja y Mezanine

Correo Electrónico:

info@pichincha.com.pa

Teléfono:

(507) 297-4500

Posee un Master of Arts in Finance and Investment por Exeter University, Masters of Science in Engineering Management y un Bachelor of Science in Electrical Engineering ambas por The George Washington University y ha cursado diversos programas de capacitación ejecutiva. Ha ocupado diversos cargos gerenciales, tales como Subgerente de Tesorería de Banco del Pacífico (1988-1991), Gerente de Tesorería de Banco Continental (1991-1992), Gerente General de Pichincha Casa de Valores (1992-1999) Gerente General de Administradora de Fondos del Pichincha (1993-2003), Gerente General de Banco General Rumiñahui (2003-2006), Director y Gerente General de Banco Financiero del Perú (1997-2019), Vicepresidente Corporativo de Grupo Financiero Pichincha desde 2018. Además, desde septiembre de 2019 funge como Gerente General de Banco Pichincha Panamá, S.A.

Complementan la planta ejecutiva del banco las siguientes personas:

Ramón Arosemena	Gerente de Auditoría
Carlos Conte	Gerente de Finanzas y Administración
Paloma Ospino	Gerente de Negocios
Erubeys Castillo	Asesor Legal
Verónica Morejón	Gerente de Operaciones y Transformación
Alkiria Rosales	Gerente de Tecnología
Humberto Rizzo	Gerente de Análisis y Administración de Crédito
Yeslania Lara	Gerente de Cumplimiento
Pablo Zelayandía	Gerente de Riesgos
Manuel Brea Kavasila	Gerente de Tesorería y Mercados de Capitales

B. Compensación

Durante el año 2022 el Banco pagó sumas de dinero en concepto de salarios, beneficios y otras retribuciones a sus ejecutivos y directores determinados con base en cualificaciones profesionales, consumo de tiempo, asignaciones especiales y obtención de objetivos y metas un monto de US\$ 974,687.

No existe porción de la compensación pagada en a) base a bonos o un plan de distribución de ganancias, b) en forma de opciones y c) el monto total reservado por la en previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares.

C. Prácticas de Gobierno Corporativo

El Banco no ha adoptado el Acuerdo sobre Gobierno Corporativo de la Superintendencia del Mercado de Valores. Sin embargo, al ser una institución bancaria con licencia general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, está obligado a adoptar los principios de un Buen Gobierno Corporativo según el Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos, quien realiza inspecciones periódicas donde evalúan el grado de cumplimiento de estos principios.

En este sentido, El Banco ha establecido las estructuras de Buen Gobierno Corporativo, el cual descansa en comités que dan soporte a la Junta Directiva para alcanzar las metas y proyectos previamente sentados por la Junta Directiva o por la Gerencia General del **Banco**, entre ellos:

Comité de crédito: Con el objetivo de enmarcar los lineamientos de organización y actuación del Comité de Crédito de BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S.A., enumerando las responsabilidades de sus integrantes y los límites de actuación, a fin de garantizar un proceso de aprobación adecuado para mitigar los riesgos crediticios, dando cumplimiento a las políticas y procedimientos que en materia de crédito y manejo de los mismos emanen de la Junta Directiva, así como las normas y directrices del ente regulador y/o autoridades competentes.

Este comité maneja dos estructuras: El comité de crédito de Panamá y el comité de crédito superior. Estas reuniones tienen una frecuencia de al menos mensual y se puede reunir más veces si existe un

caso de negocio que lo amerite.

Comité de Riesgo: Es la instancia responsable de la gestión global de los riesgos de Banco Pichincha Panamá, S.A. El comité reporta a la Junta Directiva y la frecuencia de reuniones es mensual.

Comité de Activos y Pasivos: Comité que tiene la función de monitorear y gestionar los activos y pasivos, de la gestión del riesgo de tasa de interés de liquidez y de mercado, por lo tanto, este comité es responsable de la gestión global de los activos y pasivos que componen la Estructura de Balance del Banco.

El objetivo del comité es ejercer una gestión eficiente de sus activos, pasivos y cuentas fuera de balance, que incluya una permanente medición y evaluación de la composición de los activos, pasivos y de las posiciones fuera de balance.

La frecuencia de reunión es mensual.

Comité de Prevención de Lavado de Activo: Los objetivos de este comité son:

- Velar por la aplicación de las políticas de prevención, tendientes a evitar el riesgo de que la Institución sea utilizada por actividades ilícitas.
- Recomendar toda política y/o acción que contribuya a mejorar el sistema de Gobierno Corporativo del Banco y su Subsidiaria, en materia de Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo.
- Fortalecer el funcionamiento de un sistema de control interno adecuado a la naturaleza, complejidad y riesgos inherentes a las actividades del Banco, en materia de Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo.
- Incentivar la creación de una cultura de Gobierno Corporativo como oportunidad para la implementación de mejoras continuas, en materia de Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo.
- Velar por el cumplimiento de la presentación oportuna y correcta de los informes de naturaleza prudencial, estadística o financiera solicitados por la Super Intendencia de Bancos de Panamá, de conformidad con el régimen bancario.

La frecuencia de reunión es bimensual.

Comité de Auditoría: El objetivo de este comité es velar por la eficacia de los distintos aspectos que involucran la aplicación y funcionamiento de los sistemas de control interno del Banco y de sus empresas filiales, así como vigilar atentamente el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen su práctica.

La evaluación del desempeño de la función de auditoría interna y de los auditores externos, para asegurarse que correspondan a las necesidades del Banco. La Unidad de Auditoría Interna debe presentar un plan anual que debe ser aprobado por el Comité de Auditoría.

La frecuencia de reunión es bimensual

D. Empleados

A continuación, presentamos el número de empleados del Emisor durante los últimos años:



Número de Empleados Del Emisor, al inicio y cierre de cada periodo
Años: 2017-2022

Año	Al inicio	Al final
2022	66	76
2021	65	66
2020	76	65
2019	81	76
2018	66	81
2017	64	66

E. Propiedad Accionaria

A continuación, presentamos la distribución de la estructura accionaria de El Emisor al 31 de diciembre de 2022:

Grupo de Accionistas	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas y en Circulación	% total de Acc. Comunes Emitidas y en Circulación	Número de Accionistas	% del Total de Accionistas
Directores, Dignatarios y Ejecutivos Clave	20,985,309	99.93%	1	12.5%
Otros Accionistas	14,691	0.07%	7	87.5%
Total	21,000,000	100.00%	8	100.0%

IV. Partes Relacionadas, Vínculos y Afiliaciones

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

Como parte de sus políticas internas, Banco Pichincha Panamá cuenta con políticas específicas para otorgar créditos a partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2022, el Emisor muestra en sus estados financieros las siguientes transacciones entre partes relacionadas

IV. Partes Relacionadas, Vínculos y Afiliaciones

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

Como parte de sus políticas internas, Banco Pichincha Panamá cuenta con políticas específicas para otorgar créditos a partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2022, el Emisor muestra en sus estados financieros las siguientes transacciones entre partes relacionadas

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	Directores y		Directores y	
	<u>personal</u> <u>gerencial</u>	<u>Compañías</u> <u>relacionadas</u>	<u>personal</u> <u>gerencial</u>	<u>Compañías</u> <u>relacionadas</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos a la vista en bancos	_____ -	<u>3,957,975</u>	_____ -	<u>47,921,431</u>
Depósitos a plazo	_____ -	<u>15,948,242</u>	_____ -	<u>30,158,091</u>
Préstamos	<u>786,674</u>	_____ -	<u>1,211,195</u>	<u>5,619</u>
Inversiones en valores	_____ -	_____ -	_____ -	<u>2,296,241</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>5,664</u>	<u>104,372</u>	<u>14,921</u>	<u>330,224</u>
Otros activos	_____ -	<u>267,455</u>	<u>75,000</u>	<u>194,655</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos de clientes:				
A la vista	_____ -	<u>3,879,266</u>	_____ -	<u>8,552,728</u>
Ahorro	<u>67,232</u>	<u>29,813</u>	<u>170,345</u>	<u>123,391</u>
A plazo	<u>312,252</u>	<u>1,674,065</u>	<u>1,932,131</u>	_____ -
Intereses acumulados por pagar	<u>3,284</u>	<u>7,200</u>	<u>13,721</u>	<u>45,872</u>
Financiamientos recibidos	_____ -	<u>5,398,965</u>	_____ -	<u>5,646,000</u>
<u>Contingencias:</u>				
Cartas de crédito "stand by"	_____ -	<u>14,490,000</u>	_____ -	<u>21,627,058</u>

B. Auditores y contador interno del Banco

A partir del 2022 la firma PricewaterhouseCoopersPanamá, S.R.L. audita los Estados Financieros de Banco Pichincha Panamá. Su domicilio se ubica en Plaza PwC, Piso 7 Calle 58 Este y Avenida Ricardo Arango, Urbanización Obarrio – Panamá, su teléfono es (507) 206-9200, el apartado postal es 0819-05710. El socio responsable es Manuel Pérez Broce cuyo correo electrónico es manuel.perez.broce@pwc.com.

El contador interno del Emisor es el Licenciado Carlos Conte, quien ostenta Licencia de Contador Público Autorizado, "CPA", número 097-2007 expedida por la Junta Técnica de Contabilidad, entidad adscrita al Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá.



**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 Banco Pichincha Panamá será divulgado al público a través página web de Latinex en la sección de informes de actualización.

FIRMA(S)



Esteban Hurtado Larrea
Gerente General



Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2022

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultados	7
Estado de Pérdida Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 82



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
Banco Pichincha Panamá, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestra opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección de *Base para la opinión calificada* de nuestro informe, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Banco Pichincha Panamá, S. A. (el “Banco”) al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Banco comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022;
- el estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado de pérdida integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Base para la opinión calificada

Tal como se menciona en la Nota 17 a los estados financieros, el monto de otros ingresos (gastos) del año terminado el 31 de diciembre de 2022 incluye B/.1,770,316 correspondiente al 2021. De haberse reconocido en el período correspondiente, los otros ingresos (gastos) y la utilidad del 2022 hubiesen aumentado en B/.1,770,316, y la utilidad neta del 2021 y las utilidades no distribuidas a esa fecha se hubiesen disminuido en B/.1,770,316.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Independencia

Somos independientes del Banco de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.



A la Junta Directiva y Accionista de
Banco Pichincha Panamá, S.A.
Página 2

Otro asunto

Los estados financieros del Banco al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otros auditores, que expresaron una opinión no modificada sobre estos estados financieros el 29 de abril de 2022.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del año actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría

Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos

El Banco tiene una metodología para la estimación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas sobre los saldos de préstamos bajo la Norma Internacional de Información Financiera No.9 - Instrumentos Financieros. La estimación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas es un área de énfasis en nuestra auditoría, debido a que los métodos de estimación se consideran estimaciones críticas porque se basan en información histórica e involucra juicios subjetivo por parte de la gerencia de la Administración, tales como: la probabilidad de incumplimiento (PI), la estimación de los parámetros de pérdida dada por el incumplimiento (PDI), y la exposición ante el incumplimiento (EI) con la inclusión de la información prospectiva.

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantenía una cartera de préstamos por B/.594,215,031 y una provisión para pérdidas crediticias esperadas por B/.19,463,747. El Banco ha definido la medición de deterioro bajo pérdidas crediticias esperadas de acuerdo con la clasificación de cartera en etapas según su riesgo de crédito, los grupos homogéneos definidos en cada tipo de cartera y el nivel de riesgo del cliente.

La cuantificación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas se realiza a partir de la evaluación de un incremento significativo de riesgo de crédito y de acuerdo con la clasificación de las Etapas 1, 2 y 3. Los modelos incluyen parámetros de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses, la probabilidad de incumplimiento durante toda la vida de la obligación, la pérdida dado el incumplimiento, y la exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Nuestros principales procedimientos de auditoría consistieron en lo siguiente:

- Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre la determinación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre la cartera de préstamos.
- Evaluamos la metodología del Banco utilizada para determinar la provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos.
- Involucramos expertos para evaluar que la metodología utilizada por el Banco fuese apropiada.
- Comparamos los datos utilizados en los modelos, tales como: saldos, segmentación de la cartera, castigos, morosidad y calificaciones de riesgo de crédito, con la información interna del Banco.
- Evaluamos los supuestos aplicados en el cálculo de la reserva, tales como: los parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, la probabilidad de incumplimiento durante toda la vida de la obligación, la pérdida dado el incumplimiento, y la exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo.



A la Junta Directiva y Accionista de
Banco Pichincha Panamá, S.A.
Página 3

Asunto clave de auditoría

Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos (continuación)

Adicionalmente, el Banco evalúa individualmente los créditos clasificados en incumplimiento en la Etapa 3, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías recibidas, la información financiera, y el comportamiento crediticio del deudor y del sector. Cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es una garantía, el monto de la pérdida se estima como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado del valor esperado de la garantía menos los costos de obtención y venta, afectados por varios escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada que resultan en una pérdida esperada ponderada. Véase más detalle en las Notas 3, 4 y 8 de los estados financieros.

Otra información

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información se refiere al “Informe de Actualización Anual” (pero que no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos).

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Si, con base en el trabajo que hemos realizado con la otra información, concluimos que existe un error material en esta otra información, estamos obligados a informar ese hecho. En consecuencia, la otra información contiene un error material por la misma razón con respecto a los montos, otros elementos y otros asuntos descritos en la sección Bases de la opinión calificada de nuestro informe.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Banco de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Banco de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

- Seleccionamos una muestra de préstamos clasificados en Etapa 3 y evaluamos los flujos de efectivo futuros estimados por el Banco, considerando las garantías, si hubiese, comparándolos con nuestro conocimiento acumulado, fuentes externas de mercado y la experiencia histórica del Banco.
- Para una muestra de préstamos, comparamos la valoración de las garantías determinadas por el Banco con fuentes externas de mercado y la evaluación de un tercero independiente.
- Con base en lo anterior, recalculamos las reservas para pérdidas crediticias esperadas.



A la Junta Directiva y Accionista de
Banco Pichincha Panamá, S.A.
Página 4

Los responsables del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondiente en los estados financieros, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Banco deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



A la Junta Directiva y Accionista de
Banco Pichincha Panamá, S.A.
Página 5

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Banco una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Banco, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Manuel Pérez Broce, con número de idoneidad del contador público autorizado No.0192-2002.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Manuel Pérez Broce, Socio y Gilberto Miller, Gerente.

PricewaterhouseCoopers

29 de junio de 2023
Panamá, República de Panamá

MPB

Manuel Pérez Broce
CPA 0192-2002

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera**31 de diciembre de 2022***(Cifras en Balboas)*

	Nota	2022	2021		Nota	2022	2021
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Efectivo		232,104	333,862	Pasivos			
Depósitos en bancos				Depósitos de clientes			
A la vista - locales		44,212,484	12,664,352	A la vista - locales		9,787,417	10,980,602
A la vista - extranjeros		29,492,250	83,582,176	A la vista - extranjeros		39,108,104	51,957,360
A plazo - locales		6,037,402	9,006,069	De ahorros - locales		1,100,055	1,135,518
A plazo - extranjeros		16,052,614	30,462,259	De ahorros - extranjeros		48,628,522	63,857,992
Total de depósitos en bancos	4, 20	95,794,750	135,714,856	A plazo - locales		45,248,248	34,295,731
Total de efectivo y depósitos en bancos	6	96,026,854	136,048,718	A plazo - extranjeros		521,521,699	537,326,585
Inversiones en valores	4, 7	78,351,153	152,853,501	Total de depósitos de clientes	20	665,394,045	699,553,788
Préstamos		594,215,031	505,063,053	Financiamientos recibidos	13, 21	5,398,965	5,691,872
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas	4	19,463,747	11,969,273	Bonos por pagar	14	18,705,061	14,599,564
Comisiones descontadas no ganadas		24,917	20,598	Otros pasivos	15	2,672,085	3,221,927
Préstamos, neto	8	574,726,367	493,073,182	Total de pasivos		692,170,156	723,067,151
Mobiliario, equipo y derecho de uso, neto	9	3,188,183	3,503,126	Compromisos y contingencias	19		
Otros activos:				Patrimonio			
Impuesto sobre la renta diferido	4	611,880	383,310	Acciones comunes	16	21,000,000	21,000,000
Activos intangibles, neto	10	3,000,059	2,265,582	Reserva para valuación de inversiones		(3,123,723)	(79,379)
Cuentas por cobrar y otros, neto	11	3,311,336	3,617,008	Reservas regulatorias	21	6,491,004	6,300,441
Otros	12, 21	12,625,442	14,112,441	Utilidades no distribuidas		55,303,837	55,568,655
Total de otros activos		19,548,717	20,378,341	Total de patrimonio		79,671,118	82,789,717
Total de activos		771,841,274	805,856,868	Total de pasivos y patrimonio		771,841,274	805,856,868

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022
(Cifras en Balboas)

	Nota	2022	2021
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos		34,558,820	33,215,086
Inversiones en valores		2,530,228	3,475,741
Depósitos en bancos		2,021,262	1,440,681
Total de ingresos por intereses		<u>39,110,310</u>	<u>38,131,508</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos		16,906,173	20,765,277
Financiamientos y otros		745,219	587,993
Total de gastos por intereses		<u>17,651,392</u>	<u>21,353,270</u>
Ingreso neto de intereses antes de provisiones		21,458,918	16,778,238
Provisión para pérdidas en préstamos	4	7,494,475	4,967,158
(Reversión) provisión para pérdidas en inversiones en valores	4	(151,312)	34,203
Provisión para deterioro de otros activos	12	2,256,225	1,969,126
Provisión para cuentas por cobrar	4	-	532,208
Reversión para pérdidas en contingencias crediticias	4	(32,419)	(125,261)
Ingreso neto por intereses después de provisiones por deterioro		<u>11,891,949</u>	<u>9,400,804</u>
Otros ingresos (gastos):			
Pérdida (ganancia) neta en venta de inversiones	7	(6,589)	738,238
Comisiones por servicios bancarios		712,908	821,414
Otros gastos reconocidos de períodos anteriores	17	(1,770,316)	-
Otros		1,482,032	1,045,529
Total de otros ingresos, neto		<u>418,035</u>	<u>2,605,181</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		4,491,082	3,617,605
Depreciación y amortización	9, 10	2,081,079	2,238,911
Honorarios y servicios profesionales		1,774,644	2,331,127
Impuestos, distintos de renta		769,305	876,227
Servicios básicos		336,724	199,273
Alquiler y mantenimiento		320,247	192,325
Otros	18	2,108,841	1,101,131
Total de gastos generales y administrativos		<u>11,881,922</u>	<u>10,556,599</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		428,062	1,449,386
Impuesto sobre la renta	21	208,710	17,676
Utilidad neta		<u>219,352</u>	<u>1,431,710</u>

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Pérdida Integral**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022***(Cifras en Balboas)*

	Nota	2022	2021
Utilidad neta		<u>219,352</u>	<u>1,431,710</u>
Otras pérdidas integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en valuación de valores		(3,050,933)	(891,304)
Pérdida (ganancia) neta en inversiones transferidas a resultados	7	<u>6,589</u>	<u>(738,238)</u>
Total de otras pérdidas integrales		<u>(3,044,344)</u>	<u>(1,629,542)</u>
Total de pérdida integral		<u>(2,824,992)</u>	<u>(197,832)</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022
(Cifras en Balboas)

	Nota	Reservas regulatorias					Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
		Acciones comunes	Reserva para valuación de inversiones	Provisión dinámica regulatoria	Reserva regulatoria de préstamo	Total de reservas regulatorias		
Saldo al 31 de diciembre de 2020		21,000,000	1,550,163	6,300,441	3,024,143	9,324,584	56,829,491	88,704,238
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1,431,710	1,431,710
Otras pérdidas integrales:								
Cambio neto en valuación de inversiones		-	(891,304)	-	-	-	-	(891,304)
Transferencia a resultados por deterioro de valores		-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta en venta de inversiones	7	-	(738,238)	-	-	-	-	(738,238)
Total de otras pérdidas integrales		-	(1,629,542)	-	-	-	-	(1,629,542)
Total de pérdidas integrales		-	(1,629,542)	-	-	-	1,431,710	(197,832)
Otros movimientos de patrimonio:								
Reversión de reserva regulatoria de préstamos		-	-	-	(3,024,143)	(3,024,143)	3,024,143	-
Total de otros movimientos de patrimonio		-	-	-	(3,024,143)	(3,024,143)	3,024,143	-
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Dividendos decretados		-	-	-	-	-	(5,559,445)	(5,559,445)
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(157,244)	(157,244)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		-	-	-	-	-	(5,716,689)	(5,716,689)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		21,000,000	(79,379)	6,300,441	-	6,300,441	55,568,655	82,789,717
Utilidad neta		-	-	-	-	-	219,352	219,352
Otras pérdidas integrales:								
Cambio neto en valuación de inversiones		-	(3,050,933)	-	-	-	-	(3,050,933)
Pérdida (ganancia) neta en inversiones transferidas a resultados	7	-	6,589	-	-	-	-	6,589
Total de otras pérdidas integrales		-	(3,044,344)	-	-	-	-	(3,044,344)
Total de pérdidas integrales		-	(3,044,344)	-	-	-	219,352	(2,824,992)
Otros movimientos de patrimonio:								
Asignación de reserva regulatoria		-	-	-	190,563	190,563	(190,563)	-
Total de otros movimientos de patrimonio		-	-	-	190,563	190,563	(190,563)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	(293,607)	(293,607)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		-	-	-	-	-	(293,607)	(293,607)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		21,000,000	(3,123,723)	6,300,441	190,563	6,491,004	55,303,837	79,671,118

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

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022
(Cifras en Balboas)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Utilidad neta		219,352	1,431,710
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9, 10	2,081,079	2,238,911
Provisión para pérdidas en préstamos		7,494,475	4,967,158
(Reversión de) provisión para pérdidas en inversiones en valores		(151,312)	34,203
Provisión para deterioro de otros activos		2,256,225	1,969,126
Provisión para cuentas por cobrar		-	532,208
Reversión de provisión para deterioro en contingencias crediticias		(15,349)	(125,261)
Pérdida (ganancia) neta en venta de inversiones	7	6,589	(738,238)
Descarte de mobiliario y equipos		-	6,165
Impuesto sobre la renta		208,710	17,676
Ingreso neto de intereses		(21,458,918)	(16,778,238)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		14,209,849	(16,158,091)
Préstamos		(57,903,066)	(18,198,465)
Depósitos de clientes		(32,392,472)	12,894,622
Otros activos		(892,674)	20,016,632
Otros pasivos		(418,002)	(290,144)
Efectivo generado en operaciones:			
Intereses recibidos		40,472,401	37,180,435
Intereses pagados		(19,348,072)	(21,385,437)
Impuestos pagados		(611,880)	(177,811)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(66,243,065)</u>	<u>7,437,161</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores		(110,263,984)	(294,003,607)
Venta y redenciones de inversiones en valores	7	181,866,712	259,095,665
Adquisición de mobiliario y equipo	9	(399,856)	(1,234,091)
Adquisición de activos intangibles	10	(1,948,243)	(2,027,690)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>69,254,629</u>	<u>(38,169,723)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos recibidos		(308,000)	5,646,000
Pago de valores bajo acuerdos de recompra		(31,727,726)	(29,503,632)
Pago de pasivos por arrendamientos	15	(340,550)	(348,919)
Producto de bonos por pagar		4,050,000	14,500,000
Pago de bonos por pagar		-	(750,000)
Dividendos pagados		-	(5,559,445)
Impuesto complementario		(293,607)	(157,244)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(28,619,883)</u>	<u>(16,173,240)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(25,608,319)	(46,905,802)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>105,582,560</u>	<u>152,488,362</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>79,974,241</u></u>	<u><u>105,582,560</u></u>

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(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 (en adelante, la "Superintendencia") 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 otorgó al Banco licencia general mediante Resolución S.B. No.51-2006, 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 autorice. El 6 de octubre de 2006 mediante Resolución S.B.P. No.100-2006 la Superintendencia autorizó el cambio de razón social de Banco del Pichincha Limited Panamá S. A. a Banco Pichincha Panamá, S. A.

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 Holding Empresarial Pichincha, S. A., empresa constituida en la República de Panamá, la cual ya poseía el 48.93% de las acciones adquiridas en el 2016. En consecuencia, la participación de Holding Empresarial Pichincha S. A. (en adelante, la “Compañía Controladora”) es de 99.93%.

El Banco provee una amplia variedad de servicios financieros a entidades y personas naturales que operan o surten su efecto en Panamá y en el extranjero. La gama de productos financieros esta principalmente dirigida a la banca de empresas y a la banca privada.

La oficina principal del Banco está ubicada en Edificio Banco Pichincha – Planta Baja, Calle 50 y Calle Beatriz María Cabal, ciudad de Panamá.

Los estados financieros del Banco han sido aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 22 de junio de 2023.

2. Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando las inversiones en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, las cuales se miden a su valor razonable; y los activos mantenidos para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos los costos de venta.

El Banco reconoce los activos y pasivos financieros a la fecha de liquidación.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

2. Base de Preparación (Continuación)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros son 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.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que se indique lo contrario.

(a) 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 seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

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

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

(b) *Transacciones en Moneda Extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que prevalece 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 en el estado de resultados.

(c) *Activos y Pasivos Financieros*

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se reconoce a su valor razonable y posteriormente, es clasificado y medido: a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Medición inicial de los instrumentos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR). El Banco clasifica sus activos financieros según se midan, luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros a CA, a VRCOUI o a VRCR.

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

- i. El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero es medido a VRCOUI solo si cumple con las siguientes condiciones:

- i. El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de estos activos financieros; y;

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

- ii. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente para pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en venta de inversiones se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

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

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

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 administración. La información que fue considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la administración se enfoca en cobrar 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;
- La medición de 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual el Banco mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican dependiendo del modelo a las categorías de valor razonable en otras utilidades integrales, valor razonable en cambios en resultados y costo amortizado. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente luego del cambio en el modelo de negocio.

Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Solamente Pagos de Principal e Intereses (criterio SPPI)

Esta evaluación define “principal” como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un período particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamo y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

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

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos; y
- Características que modifican las consideraciones del valor del dinero en el tiempo.

Las siguientes políticas de contabilidad se aplican a la medición posterior de los activos financieros:

Activos financieros a CA

Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias y pérdidas cambiarias y deterioro se reconocen en ganancias o pérdidas. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en ganancias o pérdidas

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

Inversiones de deuda a VRCOUI Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, ganancias en pérdidas cambiarias y las pérdidas por deterioro se reconocen en ganancias o pérdidas. Otras ganancias netas y las pérdidas por valoración se reconocen en otras utilidades integrales (OUI). En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en OUI se reclasifican a ganancias o pérdidas por realización del OUI. Para estas inversiones, el deterioro se reconoce en ganancias o pérdidas.

Inversiones de patrimonio a VRCOUI Estos activos se miden posteriormente a valor razonable, siempre y cuando las acciones cumplan con el criterio de SPPI y otros criterios indicados por la norma. Los dividendos son reconocidos como ingreso en ganancias o pérdidas a menos que el dividendo represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en OUI y nunca se reclasifican a ganancias o pérdidas.

Reclasificación entre categorías de activos y pasivos financieros

El Banco reclasifica sus activos financieros después de su designación inicial a menos que surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio, venda algún portafolio de inversiones o surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio. Los pasivos financieros nunca serán reclasificados.

Baja de activos financieros

Activo financiero

Para dar de baja un activo financiero o parte de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se considera lo siguiente:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo “*pass-through*”.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida en que continúa la participación del Banco en el activo.

En las transacciones en las que el Banco no retiene ni transfiere sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de la propiedad de un activo financiero y mantiene el control sobre el activo, el Banco continúa reconociendo el activo en la medida de su participación continua, determinado por la medida en que está expuesto a cambios en el valor del activo transferido.

Pasivo financiero

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Castigos

Los préstamos y los títulos de deuda se dan de baja (ya sea parcialmente o en su totalidad) cuando no hay perspectivas realistas de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Banco determina que el prestatario o emisor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos a la cancelación. Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento con el fin de cumplir con los procedimientos del Banco para recuperar los montos adeudados.

(d) *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 las pérdidas crediticias esperadas (PCE).

El modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Préstamos;
- Cuentas por cobrar;
- Compromisos irrevocables de préstamos emitidos; y

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

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

Los requerimientos para la determinación de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la administración, 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 PCE.

Definición de Incumplimiento

El Banco considera un enfoque de deterioro de tres etapas para los activos financieros.

Este enfoque se resume de la siguiente manera:

- PCE de 12 meses (etapa 1): El Banco reconoce una reserva de PCE por un monto equivalente a las PCE de 12 meses. Esto representa la porción de las PCE 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 (etapa 2): El Banco reconoce una reserva de PCE por un monto equivalente a las PCE 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

La reserva de PCE es más alta en esta etapa debido a un aumento en el riesgo de crédito y al impacto de un horizonte temporal más largo en comparación con PCE de 12 meses.

- PCE vida esperada - crédito deteriorado (etapa 3): El Banco reconoce una reserva de PCE por un monto igual a las PCE 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.

El Banco considera un activo financiero con deterioro o en incumplimiento 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 o en incumplimiento, el Banco considerará los siguientes indicadores:

- Cualitativos (incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (estatus de morosidad e impago sobre otra obligación del mismo emisor a el Banco); y
- Datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

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

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

- La probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; y
- La probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente en este punto en el tiempo, la cual fue estimada al momento de reconocimiento inicial de la exposición.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar los cambios contractuales en los flujos determinados durante la vida de la relación, así como una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos; estos factores son:

- Cambios en comportamiento del cliente.
- Comportamiento de mercado o industria.
- Entorno de negocio, cambios tecnológicos, precios de mercado que afecten directamente al cliente.
- Riesgo de contagio por el deterioro de uno o más clientes dentro de un grupo económico.
- Administrar bajo de una junta de acreedores o sindicado con múltiples cambios en las condiciones contractuales de la relación inicial con el banco.
- Clientes con demandas en contra u otros procesos legales de terceros o iniciados por el Banco.
- Clientes en lista de observación.

Generando la Estructura de Plazos de la PI

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de plazos 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 claves en la medición de 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 y serán ajustados para reflejar información prospectiva según se describe a continuación.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

La PI corresponde a la probabilidad, dado un perfil de riesgo, de que una operación entre en estado de incumplimiento en un plazo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco los calcula mediante un análisis de información histórica, así como el empleo de modelos estadísticos. La PI se estima con base en los modelos estadísticos de calificación, y son 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 de estar 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 un cambio en el estimado de la PI asociada. La PI será estimada considerando los términos de vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de estimadas prepago.

La PDI es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Banco utiliza como referencia las cifras utilizadas para propósitos regulatorios tomando en consideración que la historia de pérdidas del Banco no es amplia en comparación con los porcentajes definidos por el regulador.

La EI mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Para las inversiones en valores, el Banco utiliza fuentes externas debidamente aprobadas por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva, para la determinación de las PI, la cual, conforme a la calificación en el reconocimiento inicial al momento de la originación, se determinan las reservas. El Banco estableció que no es necesaria la incorporación del impacto del contexto de las variables macroeconómicas para el análisis prospectivo, ya que las calificaciones externas producidas por las firmas calificadoras capturan dichos impactos.

Activos Financieros Modificados o Restructurados

Los términos contractuales de los préstamos pueden ser modificados por varias razones, tales como dificultades en la capacidad de pago del deudor, cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes u otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

El Banco renegocia préstamos otorgados a clientes en dificultades financieras para optimizar las oportunidades de recuperación y reducir la probabilidad de incumplimiento. Las políticas del Banco consideran el otorgamiento de concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, modificación en los plazos o modificación en los pagos.

Cuando un activo financiero es modificado, el Banco verifica si ésta resulta en una baja en cuentas. La modificación resulta en una baja en cuentas cuando los nuevos términos son significativamente diferentes.

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

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

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

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

Los términos revisados generalmente incluyen extender el vencimiento, el momento de pago de los intereses y la modificación de los términos de los préstamos. Tanto los préstamos de consumo como préstamos corporativos están sujetos a la política de tolerancia. El Comité de Crédito del Banco revisa regularmente los reportes de actividades tolerantes.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

Presentación de las reservas de PCE en el estado de situación financiera

Las reservas de PCE se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos.
- Compromisos de préstamos: en general, como una provisión en otros pasivos; donde un instrumento financiero incluye un componente de préstamo (es decir, un activo financiero) y un componente de compromiso no dispuesto (es decir, un compromiso de préstamo), y el Banco no puede identificar por separado las pérdidas crediticias esperadas sobre el componente de compromiso de préstamo de las del componente de activo financiero: el Banco presenta una asignación de pérdidas consolidada para ambos componentes. El monto combinado se presenta como una deducción del valor en libros bruto del componente de préstamo. Cualquier exceso de la asignación por pérdida sobre el importe bruto del componente de préstamo se presenta como una provisión.
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna pérdida en el estado de situación financiera, ya que el valor en libros de estos activos es su valor razonable; sin embargo, esta reserva de PCE se revela y se reconoce en la reserva para valuación en el patrimonio

(e) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo, depósitos en bancos y otras inversiones a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son utilizados por el Banco en la administración de sus compromisos de corto plazo.

(f) Préstamos

Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro y se miden a costo amortizado. Los intereses sobre los préstamos se reconocen como ingresos utilizando el método de interés efectivo.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

(g) *Mobiliario y Equipo*

El mobiliario y equipo es registrado al costo histórico, y se presenta neto de la depreciación acumulada.

Los costos por mejoras mayores subsiguientes son incluidos en el valor en libros de los activos o son reconocidos como un activo separado, según corresponda. Otras reparaciones y mejoras que no extienden significativamente la vida útil del activo son reconocidas como gastos en el estado de resultados cuando se incurren.

Los gastos de depreciación se reconocen en las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos correspondientes hasta su valor residual. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

- Mobiliario y mejoras	5 - 10 años
- Maquinaria y equipo	3 - 5 años
- Equipo rodante	Hasta 5 años

El mobiliario y equipo se revisan por deterioro cuando los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros pueda no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de venderlo y su valor en uso.

(h) *Activos Intangibles*

Las licencias y programas de tecnología 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. La amortización se reconoce en resultados. Las licencias adquiridas de programas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el programa de tecnología específico.

(i) *Deterioro de Activos no Financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros son revisados a la fecha de reporte 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 resultados.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

(j) *Activos Mantenidos para la Venta*

Los activos mantenidos para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y el valor razonable del bien menos el costo de venta. La diferencia originada entre estos valores se mantiene como una provisión por deterioro, para efectos de mantener el control del valor original de los activos mantenidos para la venta reconocidos. La pérdida para deterioro se reconoce en resultados.

(k) *Arrendamientos*

En la fecha de inicio de un contrato, el Banco evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un plazo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Banco utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago por arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelamiento y remoción, cualquier mejora realizada.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro, si las hubiera, y se ajusta por ciertas remedaciones, del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Banco.

Generalmente, el Banco utiliza su tasa incremental de endeudamiento como tasa de descuento. El Banco determina su tasa incremental de endeudamiento analizando su endeudamiento de diversas fuentes externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso; o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

El Banco presenta los activos por derecho de uso en “*Mobiliario, equipo y derecho de uso, neto*” y los pasivos por arrendamiento en “*Otros pasivos*” en el estado de situación financiera.

Como Arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera, que el reconocimiento de los ingresos financieros refleje en cada uno de los períodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta

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 y se incluye en los gastos generales y de administración bajo el concepto de “alquiler y mantenimiento”.

Arrendamientos de Bajo Valor

El Banco ha optado por no reconocer los activos de derecho de uso y los pasivos por arrendamiento por contratos de arrendamientos de bajo valor que cumplan las condiciones para ser reconocidos y acogerse a la exención del reconocimiento para activos subyacentes que sean iguales o inferiores a B/.5,000.

(l) *Depósitos de Clientes, Financiamientos Recibidos y Bonos por Pagar*

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

(m) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, mediante los cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método del interés efectivo.

(n) Pasivos por Arrendamiento

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el Banco reconoce un pasivo por arrendamiento calculado al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento.

El Banco descuenta los pagos futuros de cada arrendamiento utilizando la tasa incremental calculada, considerando una tasa equivalente a la que se utilizaría en un financiamiento para adquirir un activo con las mismas condiciones, durante un plazo similar al pactado en el contrato de arrendamiento.

Los pagos del arrendamiento se asignan a la reducción de la deuda y al gasto por intereses, el cual se reconoce en resultados.

(o) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

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

(p) Acciones Comunes

El Banco clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo con la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

(q) *Ingresos y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

Costo amortizado y saldo bruto en libros

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, activos financieros, ajustado por cualquier PCE. El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustarse por cualquier reserva de PCE.

Cálculo de los ingresos y gastos por intereses

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o un pasivo financiero.

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados incluyen los intereses sobre activos financieros y pasivo financieros medidos a costo amortizado calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.

(r) *Ingresos por Honorarios y Comisiones*

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y el tiempo para el cumplimiento de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos
Banca corporativa y de personas	El Banco presta servicios bancarios a personas naturales, y empresas, incluyendo administración de cuentas, líneas de crédito, sobregiro, y otros servicios bancarios. El Banco revisa y fija sus tarifas por servicios de forma anual. Las comisiones por servicios legales (certificaciones y gastos legales), comisiones por gestión de mora, comisiones por cancelaciones anticipadas entre otras, son realizadas mensualmente y se basan en tasas revisadas periódicamente por el Banco.	Los ingresos relacionados con dichas transacciones son reconocidos en el momento y tiempo en que se lleva a cabo la transacción
Administración de fideicomisos	El Banco percibe ingresos recurrentes por sus servicios de administración de fideicomisos.	Estos ingresos son registrados bajo el método de acumulación.

(s) Impuesto sobre la Renta

Impuesto Corriente

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

Impuesto Diferido

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 el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería reducido total o parcialmente.

(t) Información de segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la gerencia general para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(u) Nuevas normas y modificaciones, aplicables el 1 de enero de 2022

Las siguientes normas e interpretaciones se aplican por primera vez a los períodos de presentación de informes financieros a partir del 1 de enero de 2022:

Las siguientes enmiendas y modificaciones han sido aplicadas por la Administración:

Propiedad, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto-Modificaciones a la NIC 16

La modificación de la NIC 16 Propiedad, planta y equipo (PP&E) prohíbe a una entidad deducir del coste de un elemento de PP&E cualquier ingreso recibido por la venta de elementos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. También aclara que una entidad está "probando si el activo funciona correctamente" cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El rendimiento financiero del activo no es relevante para esta evaluación.

Las entidades deben revelar por separado los importes de los ingresos y los costos relacionados con los elementos producidos que no son un resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3

Se han introducido modificaciones menores en la NIIF 3 Combinaciones de negocios para actualizar las referencias al Marco Conceptual de la Información Financiera y añadir una excepción para el reconocimiento de pasivos y activos contingentes dentro del ámbito de la NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes y la Interpretación 21 Gravámenes. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato Modificaciones a la NIC 37

La modificación de la NIC 37 aclara que los costos directos del cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales del cumplimiento del contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida de valor que se haya producido en los activos utilizados en el cumplimiento del contrato.

Mejoras anuales de las normas NIIF 2018 - 2020

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 Instrumentos financieros - aclara qué comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de los pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos - modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relativos a las mejoras en el arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos del arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - permite a las entidades que han valorado sus activos y pasivos por los importes en libros registrados en su matriz, valorar también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los importes comunicados por la matriz. Esta modificación se aplicará también a las empresas asociadas y a los negocios conjuntos que se hayan acogido a la misma exención de la NIIF 1.

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período, que causen un efecto material en el Banco en el período actual y períodos futuros.

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado al 31 de diciembre de 2022, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Banco.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes - Modificaciones de la NIC 1

Las modificaciones de alcance reducido de la NIC 1 Presentación de estados financieros aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad ni por los acontecimientos posteriores a la fecha de presentación del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o el incumplimiento de un pacto). Las modificaciones también aclaran el significado de la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

Las modificaciones podrían afectar a la clasificación de los pasivos, especialmente en el caso de las entidades que anteriormente tenían en cuenta las intenciones de la dirección para determinar la clasificación y en el caso de algunos pasivos que pueden convertirse en capital.

Deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (aplazadas desde el 1 de enero de 2021).

Revelación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de las NIIF 2

El IASB modificó la NIC 1 para exigir a las entidades que revelen sus políticas contables materiales en lugar de las políticas contables significativas. Las modificaciones definen lo que es "información significativa sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es significativa. Además, aclaran que no es necesario revelar la información sobre políticas contables no significativas. Si se divulga, no debe ocultar la información contable significativa.

Para respaldar esta modificación, el IASB también modificó la Declaración de Prácticas de la NIIF 2, "Cómo hacer juicios de materialidad", para proporcionar orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. 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 y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

Las políticas de administración de riesgo son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. Regularmente revisa las políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

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, incluyendo los siguientes:

- ✓ Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- ✓ Comité de Auditoría
- ✓ Comité de Crédito
- ✓ Comité de Gobierno Corporativo
- ✓ Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- ✓ Comité de Riesgo

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia y la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Banco son: de crédito, de liquidez o financiamiento, de mercado, operacional y administración de capital, 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 deba hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (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.

Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Una Unidad de Riesgos que, en adición a identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas de nuevos productos o políticas de crédito, es responsable de comunicar el impacto que tendrán las propuestas en la cartera de crédito del Banco.
- Áreas de control responsables de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, y de verificar que se hayan dado bajo los niveles de aprobación requeridos de acuerdo con el nivel de riesgo asumido. Estas áreas también son responsables de verificar que se cumpla con las condiciones pactadas en la aprobación, previo a la liquidación de las operaciones.
- Un proceso de aprobación de créditos basado en niveles de delegaciones establecidos por la Junta Directiva.
- Un proceso de administración de cartera y gestión de riesgo de crédito enfocado en dar seguimiento a las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: hasta cierto porcentaje de los fondos de capital del Banco como límite de exposición frente a los principales clientes o grupos económicos. El Banco, por medio del Comité de Riesgos y el ALCO, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores, respectivamente, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- **Formulación de Políticas de Crédito:**
Las políticas de crédito se encuentran debidamente documentadas. Las mismas son formuladas y revisadas periódicamente por las áreas de Negocio, Crédito y Riesgo. Los cambios y las nuevas políticas responden a los criterios de gestión de activos y pasivos y del análisis del mercado, por las unidades de negocios. Estas políticas son sometidas para revisión y autorización de la Junta Directiva.
- **Establecimiento de Límites de Autorización:**
Los límites de autorización están detallados en la política de crédito aprobada por la Junta Directiva, en la que se consideran diferentes niveles, considerando el producto y el monto de la operación o el endeudamiento total. Igualmente, se consideran niveles para aprobación de excepciones a la política de crédito, dependiendo del producto y el monto de la operación o el endeudamiento total.
- **Límites de Concentración y Exposición:**
La Gerencia de Riesgo, revisa frecuentemente las concentraciones y exposiciones de la cartera crédito, por tipo de crédito, por deudor individual, por actividad económica, por sucursal, por región y por grupo económico, comparando los resultados observados, con los parámetros establecidos por los acuerdos bancarios y las políticas internas del Banco.

El Comité de Riesgos mediante los reportes mensuales que le suministra la Gerencia de Riesgo, da seguimiento a los límites de concentración y exposición.

- **Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación del Riesgo:**
 - En la fase de admisión del préstamo hay controles que permiten identificar la capacidad de pago de los solicitantes, lo que mitiga el riesgo de probabilidad de incumplimiento de dichos préstamos. Estos procedimientos son documentados en el Manual de Crédito.
 - La fase de evaluación de riesgo de la cartera se efectúa a través de la clasificación de riesgos, con base en la normativa emitida por el regulador, la cual considera la identificación del perfil de vencimiento y su índice de morosidad, la identificación del deterioro de la cartera y el cálculo de la probabilidad de incumplimiento de la cartera de consumo y su consecuente determinación de la reserva requerida. Estos procedimientos son aplicados por la Gerencia de Administración de Crédito y la Gerencia de Riesgo.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

- **Revisión de Cumplimiento con Políticas:**

La revisión sobre el cumplimiento de políticas es una función permanente del Auditor General, cuyos resultados son sometidos al Comité de Auditoría y la Gerencia General, quienes observan constantemente la eficiencia del control interno aplicado en el otorgamiento del crédito y se toman las medidas correctivas y oportunas en el más alto nivel de la organización.

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

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujos de efectivo con dificultades experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.
- Reservas por deterioro:
El Banco ha establecido reservas por deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos, depósitos colocados e inversiones (ver nota 3 – *Activos y Pasivos Financieros*).
- 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).

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia de los Activos Financieros

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 política interna. 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 utiliza para la evaluación de los préstamos el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia ha establecido para la determinación de las reservas regulatorias. 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.

Para aquellos instrumentos financieros como los activos mantenidos para la venta y cuentas por cobrar, se considera la calificación máxima de riesgo de crédito definida por el Banco.

Para las inversiones en valores, se utiliza la calificación de riesgo internacional de Moody's, Standard and Poor's o Fitch Ratings Inc. En el evento de ocurrir, a juicio experto, un deterioro notable debido a las situaciones de mercado en donde se reflejen indicadores financieros y económicos con un nivel de riesgo alto o de materializarse una baja de calificación de al menos dos (2) calificadoras de riesgos en títulos sin grado de inversión, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito, lo cual podría requiere un cálculo de provisiones durante el tiempo de vida del instrumento financiero.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Préstamos

El siguiente cuadro resume la clasificación de la cartera de préstamos:

	2022			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos				
Normal o riesgo bajo	477,402,460	257,100	-	477,659,560
Mención especial	7,742,946	4,110,804	-	11,853,750
Subnormal	-	48,204,001	1,809,453	50,013,454
Dudoso	-	18,185,369	1,671	18,187,040
Irrecuperable	-	-	<u>4,773,502</u>	<u>4,773,502</u>
Monto bruto	485,145,406	70,757,274	6,584,626	562,487,306
Primas por amortizar	31,726,325	1,250	150	31,727,725
Reserva de PCE	(4,523,709)	(9,829,070)	(5,110,968)	(19,463,747)
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(19,194)</u>	<u>(5,100)</u>	<u>(623)</u>	<u>(24,917)</u>
Valor en libros	<u>512,328,828</u>	<u>60,924,354</u>	<u>1,473,185</u>	<u>574,726,367</u>
Operaciones fuera del estado de situación financiera				
Normal o riesgo bajo				
Cartas de crédito	20,977,769	-	-	20,977,769
Líneas de crédito por desembolsar	28,925,424	-	-	28,925,424
Avales otorgados	<u>67,680</u>	-	-	<u>67,680</u>
Monto bruto	<u>49,970,873</u>	-	-	<u>49,970,873</u>
Reserva de PCE	<u>9,982</u>	-	-	<u>9,982</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

	2021			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos				
Normal o riesgo bajo	385,104,277	14,429,520	-	399,533,797
Mención especial	1,996,244	45,127,511	3,050,007	50,173,762
Subnormal	-	16,953,959	4,066,332	21,020,291
Dudoso	-	2,153,197	4,503,720	6,656,917
Irrecuperable	<u>416,651</u>	<u>943,349</u>	-	<u>1,360,000</u>
Monto bruto	<u>387,517,172</u>	<u>79,607,536</u>	<u>11,620,059</u>	<u>478,744,767</u>
Primas por amortizar	26,318,286	-	-	26,318,286
Reserva de PCE	(2,915,907)	(3,997,108)	(5,056,258)	(11,969,273)
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(16,275)</u>	<u>(3,850)</u>	<u>(473)</u>	<u>(20,598)</u>
Valor en libros	<u>410,903,276</u>	<u>75,606,578</u>	<u>6,563,328</u>	<u>493,073,182</u>
Operaciones fuera del estado de situación financiera:				
Normal o riesgo bajo				
Cartas de crédito	28,462,481	-	-	28,462,481
Líneas de crédito por desembolsar	17,645,766	-	-	17,645,766
Avales otorgados	<u>84,000</u>	-	-	<u>84,000</u>
Monto bruto	<u>46,192,247</u>	-	-	<u>46,192,247</u>
Reserva de PCE	<u>42,401</u>	-	-	<u>42,401</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Inversiones en valores, a valor razonable y a costo amortizado

El siguiente detalle analiza las inversiones en títulos de deuda que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación con base a su calificación de riesgo entre Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings Inc.:

	2022	2021
		<u>Etapa 1</u>
Letras del Tesoro		
Calificación de AA+ hasta AA-	23,785,124	4,999,833
Calificación de BBB+ hasta BBB-	-	6,987,968
Bonos del Tesoro		
Calificación de AA+ hasta AA-	-	39,983,199
Calificación de BBB+ hasta BBB-	7,923,900	10,215,465
Bonos del Estado		
Calificación de AA+ hasta AA-	1,813,973	2,015,989
Calificación de A+ hasta A-	-	1,284,563
Calificación de BBB+ hasta BBB-	7,617,296	5,261,156
Bonos Globales		
Calificación de AA+ hasta AA	-	3,573,794
Calificación de BB+ o menor	-	2,963,622
Bonos Corporativos		
Calificación de AAA	4,212,431	10,010,648
Calificación de AA+ hasta AA	-	4,420,075
Calificación de A+ hasta A-	2,002,013	5,056,539
Calificación de BBB+ hasta BBB-	12,965,830	10,037,741
Calificación de BB+ o menor	8,786,276	16,648,616
Certificado Negociable		
Calificación de BBB+ hasta BBB-	4,006,511	10,000,512
Otros Títulos		
Calificación de A+ hasta A	5,125,669	3,868,894
Calificación de BBB+ hasta BBB-	<u>112,130</u>	<u>15,524,887</u>
Valor en libros	<u>78,351,153</u>	<u>152,853,501</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Depósitos en Bancos

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantiene depósitos en bancos por B/.95,794,750 (2021: B/.135,714,856).

Estos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo en los rangos entre AA y BBB-, según las agencias calificadoras Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings Inc.

Reserva de PCE

La siguiente tabla muestra la conciliación de la reserva de PCE de instrumentos financieros:

	2022			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)	
Reserva de préstamos				
Saldo al inicio del año	2,967,117	4,001,706	5,000,450	11,969,273
Transferencia a Etapa 1	865	(865)	-	-
Transferencia a Etapa 2	(111,417)	242,896	(131,479)	-
Transferencia a Etapa 3	(25,994)	(311)	26,305	-
Remediación en estimación de pérdidas	(539,105)	5,689,523	1,468,436	6,618,854
Préstamos dados de baja	(1,423,050)	(882,033)	-	(2,305,083)
Originación de nuevos activos				
Financieros o compras	3,180,703	-	-	3,180,703
Castigos	-	-	-	-
Saldo al final del año	<u>4,049,119</u>	<u>9,050,916</u>	<u>6,363,712</u>	<u>19,463,747</u>
	2021			
	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
Reserva de préstamos				
Saldo al inicio del año	3,655,548	1,421,346	2,433,702	7,510,596
Transferencia a Etapa 1	59,864	(125)	(59,739)	-
Transferencia a Etapa 2	38,569	(46,090)	7,521	-
Transferencia a Etapa 3	-	(113,963)	113,963	-
Remediación en estimación de pérdidas	(1,066,051)	2,810,165	4,595,163	6,339,277
Préstamos dados de baja	(2,009,319)	(112,915)	(1,436,964)	(3,559,198)
Originación de nuevos activos				
financieros o compras	2,184,738	2,341	-	2,187,079
Reclasificación de provisión por intereses acumulados por cobrar	103,768	40,947	82,025	226,740
Castigos	-	-	(735,221)	(735,221)
Saldo al final del año	<u>2,967,117</u>	<u>4,001,706</u>	<u>5,000,450</u>	<u>11,969,273</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

	2021
	Etapa 1
	(PCE de 12
	Meses)
Reserva de inversiones a VRCOUI:	
Saldo al inicio del año	611,875
Remediación en estimación de pérdidas	(314,111)
Instrumentos financieros dados de baja	(248,501)
Originación de nuevos activos financieros	596,815
	<u>646,078</u>
Saldo al final del año	<u>646,078</u>

Clasificación de Activos y Pasivos Financieros

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

		2022		
	Nota	VRCOUI	CA	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	6	-	96,026,854	96,026,854
Préstamos	8	-	574,726,367	574,726,367
Inversiones en valores	7	70,569,395	7,781,758	78,351,153
Total de activos financieros		<u>70,569,395</u>	<u>678,534,979</u>	<u>749,104,374</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes		-	665,394,046	665,394,046
Financiamientos recibidos	14	-	5,398,965	5,398,965
Bonos por pagar	15	-	18,705,061	18,705,061
Total de pasivos financieros		<u>-</u>	<u>689,498,072</u>	<u>689,498,072</u>
		2021		
	Nota	VRCOUI	CA	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	6	-	136,048,718	136,048,718
Préstamos	8	-	493,073,182	493,073,182
Inversiones en valores	7	152,853,501	-	152,853,501
Total de activos financieros		<u>152,853,501</u>	<u>629,121,900</u>	<u>781,975,401</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de clientes		-	699,553,788	699,553,788
Financiamientos recibidos	14	-	5,691,872	5,691,872
Bonos por pagar	15	-	14,599,564	14,599,564
Total de pasivos financieros		<u>-</u>	<u>719,845,224</u>	<u>719,845,224</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Garantías y su Efecto Financiero

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

	% de Exposición que está Sujeto a		
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>Tipo de Garantía</u>
Préstamos	24.64%	24.20%	Inmuebles y muebles
	24.19%	26.84%	Depósitos a plazo
	20.00%	19.98%	Otras garantías

Al 31 de diciembre de 2022, el monto de préstamos garantizados con depósitos a plazo en el mismo banco es de B/.116,130,009 (2021: B/.126,321,459), los créditos con garantía hipotecaria ascienden a B/.104,891,179 (2021: B/.113,900,239), y los créditos con garantía prendaria y otras ascienden a B/.134,984,138 (2021: B/.94,122,097).

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. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios residenciales se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso.

<u>Relación de LTV</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
26% - 50%	<u>281,976</u>	<u>302,902</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

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

Información Prospectiva

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, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. 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 (OCDE) y el Fondo Monetario Internacional (FMI), y proyecciones académicas y del sector privado.

La incorporación de aspectos prospectivos en el proceso de la estimación de las PCE en el Banco se efectúa con base en el posible impacto que podría registrarse en el valor de esas pérdidas, ocasionadas por cambios esperados en el corto y mediano plazo del comportamiento de variables macroeconómicas que podrían afectar los flujos de pagos de los activos.

La metodología empleada por el Banco, para efectos de incorporar información sobre condiciones futuras, se basó en la relación entre las variables macroeconómicas y las pérdidas crediticias. El proceso de definición de las variables más significativas de entre el universo de aquellas de las que se dispone consta de tres pasos:

- ✓ Cálculos de los coeficientes de correlación múltiple y de explicación entre las series históricas del valor de la cartera vencida del Banco (tomada como variable dependiente);
- ✓ Las series históricas de los valores de las variaciones de la tasa activa nominal; y
- ✓ El Índice de Precios al Consumidor de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (consideradas variables independientes).

Este cálculo permite determinar si esas últimas podrían explicar y/o inferir razonablemente los impactos eventuales sobre el comportamiento de pago de los activos crediticios en el futuro. Considera la variable que se relaciona de manera adecuada a las pérdidas.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otras, 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 estrés.

El Banco, por medio del ALCO, le da seguimiento periódicamente a la liquidez. Este Comité a su vez comunica a la Junta Directiva sobre las acciones a seguir.

Exposición al Riesgo de Liquidez

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

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

	2022	2021
Al final del año	76.41%	81.20%
Promedio del año	67.07%	88.61%
Máximo del año	79.95%	100.65%
Mínimo del año	53.13%	74.21%

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Gestión de Impactos Producidos por la Pandemia “coronavirus COVID-19” (COVID-19):

El brote del virus conocido como COVID-19 se propagó como una pandemia entre la población mundial durante el 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 los 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, como resultado de las afectaciones en las cadenas de producción y suministro, retrasando los tiempos de respuesta del comercio internacional, lo cual viene provocando una desaceleración económica global que sigue afectando a diversas industrias.

Esta disminución en la actividad comercial puede causar que los 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.

Durante el primer cuatrimestre del 2022, la administración del Banco dio seguimiento frecuente a esta situación con el fin de evaluar los efectos adversos que pudiesen generarse en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez del Banco, y tomar todas las medidas oportunas que permitieran minimizar los impactos negativos que pudiesen derivarse de esta situación durante el 2022.

A la fecha de reporte, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos generaron impactos sobre los estados financieros y las operaciones del Banco, sobre los cuales la administración ha continuado el seguimiento para atender sus efectos en las operaciones del Banco y en las de sus clientes.

Durante al año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Banco realizó postergaciones a las letras de los préstamos de ciertos clientes afectados por el COVID-19. En adición a las postergaciones se han establecido medidas de alivio a fin de lograr viabilidad de pago por parte de los clientes afectados con base en su situación financiera, sin afectar la morosidad de los clientes. Las medidas de alivio son de carácter temporal.

Por último, dada la evolución y reactivación parcial económica del mercado local e internacional, el Banco ha gestionado sus clientes de una manera regular, por su recuperación postpandemia, y no otorgando alivio financiero para el cierre del 2022.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros

Los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de PCE de la NIIF 9 (préstamos, activos contractuales "incluyendo acuerdos de concesión de modelo de activo financiero" y compromisos de préstamos), se han evaluado considerando los impactos que la pandemia COVID-19 ha tenido en las PCE por las medidas adoptadas por el gobierno panameño.

El cálculo de las PCE incorporó a final del 2020 actualizaciones de las proyecciones de información prospectiva, en línea con los efectos de las decisiones que el gobierno continúa tomando entorno a los efectos del COVID-19, y considerando el alto nivel de incertidumbre de tales decisiones en cuanto a su intensidad y duración. La información de proyecciones se ha fundamentado en la mejor información disponible que se ha obtenido, considerando los diferentes escenarios previstos para la recuperación de la economía.

A partir del 2020, el cálculo de las PCE incorpora un modelo “*overlay*” o ajuste post modelo, diseñado para capturar los riesgos e incertidumbres producto de la pandemia.

En función de reconocer el riesgo real asociado a la cartera de préstamos, producto de la pandemia, el Banco utilizó la información provista por las instituciones gubernamentales con respecto al establecimiento de grupos por sectores económicos que gradualmente reactivarían sus operaciones bajo estrictas medidas de bioseguridad.

Se identificaron los siguientes elementos clave para el cálculo del “*overlay*”:

- ✓ Exposición ante el incumplimiento: saldos de préstamos cuyos términos o condiciones fueron modificados para brindar a los clientes afectados por la pandemia un alivio financiero con respecto a sus obligaciones con el Banco.
- ✓ Probabilidad de incumplimiento: se ajustó la probabilidad de incumplimiento prospectivamente, utilizando el Producto Interno Bruto (PIB) como el principal indicador macroeconómico.
- ✓ Pérdida dado el Incumplimiento: debido al plazo establecido para las moratorias en el país y la línea de tiempo asociada al incumplimiento y posterior recuperación de los préstamos, se establecieron mayores severidades en las principales carteras del Banco.

Analizando los estudios económicos publicados por el FMI, el Banco clasificó su cartera con alivio financiero, con un nivel de riesgo mayor al que actualmente mantenían considerando una fuerte recesión producto de rebrotes del COVID-19 en la región y nuevas medidas de confinamiento, extendiendo el tiempo e incrementando la dificultad para que los diferentes sectores de la economía se recuperen.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Adicionalmente, el Banco implementó 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 sus flujos de efectivo producto de la situación coyuntural, de los cuales se designa una estrategia de postergación de pago y un seguimiento no mayor a 6 meses.

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.

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 con base en las recomendaciones de ALCO y del Comité de Riesgo, los cuales definen una tolerancia con base en el portafolio de inversiones sujeto a riesgo. La cuantificación y seguimiento 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. A su vez, realiza análisis de sensibilidad del portafolio de inversiones, para la medición del impacto de los movimientos de las tasas de interés.

Las inversiones en valores a VRCOUI sujetas a riesgo de mercado son clasificadas como cartera para negociar; el resto de los activos y pasivos del Banco se clasifican como portafolio no negociable.

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 (con movimientos históricos de hasta 2 años).
- El método da confianza del 99%

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Dentro del marco de gestión de riesgo de mercado, el Banco estima el riesgo o pérdida esperada por riesgo de mercado, estos límites están definidos en umbrales de apetito y tolerancia máxima, en adición, mantiene otros límites de exposición como por emisor, industria y países, con el objetivo de mantener una cartera diversificada y riesgos con una correlación inversa que puedan solventar pérdidas posibles por condiciones atípicas de mercado. El Banco mantiene políticas de instrumentos permitidos y vencimientos máximos, entre otros. Los límites para la administración de riesgo mercado son aprobados por el Comité de Riesgos y ratificados por la Junta Directiva del Banco.

Los cálculos efectuados utilizando la metodología del VAR histórico, se detallan a continuación:

	2022	2021
Al final del año	2,420,520	635,644
Promedio del año	3,463,368	789,022
Máximo del año	5,169,108	2,101,783
Mínimo del año	2,146,711	448,906

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

- *Riesgo de tasa de cambio*

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

Al 31 de diciembre de 2022, la exposición del Banco se encuentra concentrada en dólares de los Estados Unidos de América. Se registran también saldos en euros, cuyos montos equivalentes en dólares son B/.7,609,067 (2021: B/.8,172,301) que corresponden a depósitos a la vista en bancos, saldo de cartera de crédito más sus intereses y B/.7,280,301 (2021: B/.7,932,964) que corresponden a depósitos a plazo de clientes y financiamiento recibidos.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

- *Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable*

El riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Comité de Riesgo aprobó las metodologías de seguimiento a la gestión de tasas que fueron ratificadas por la Junta Directiva. Cualquier ajuste o decisión sobre las tasas de intereses son revisadas por el ALCO. El seguimiento se realiza mensualmente y se presenta a los respectivos comités.

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, la Administración del Banco realiza simulaciones para determinar su sensibilidad.

Para los riesgos de tasa de interés, la Administración del Banco ha definido márgenes de sensibilidad en riesgo aceptables, utilizando metodologías de análisis de comportamientos de las tasas de interés en los diferentes plazos de la curva de rendimientos, a su vez el comportamiento de los activos y pasivos financieros, como las probabilidades de incumplimientos, volatilidades depósitos entre otras variables para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio se realizó bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros de forma paralela.

El análisis de sensibilidad efectuado por el Banco para medir el efecto de los incrementos o disminuciones en las tasas de interés se detalla a continuación:

<u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u>	<u>2022</u>			
	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>	<u>Incremento de 200pb</u>	<u>Disminución de 200pb</u>
Al 31 de diciembre	(8,355,452)	8,355,452	(16,710,904)	16,710,904
Promedio del año	(9,045,005)	9,045,005	(18,090,011)	18,090,011
Mínimo del año	(10,989,309)	6,283,467	(21,978,619)	12,566,936
Máximo del año	(6,283,467)	10,989,309	(12,566,936)	21,978,619

<u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u>	<u>2021</u>			
	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>	<u>Incremento de 200pb</u>	<u>Disminución de 200pb</u>
Al 31 de diciembre	462,626	(462,626)	925,252	925,252
Promedio del año	152,063	(152,063)	304,125	304,125
Mínimo del año	(516,960)	(462,626)	(1,033,921)	(925,252)
Máximo del año	462,626	516,960	925,252	1,033,921

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

<u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado</u>	2022			
	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>	<u>Incremento de 200pb</u>	<u>Disminución de 200pb</u>
Al 31 de diciembre	(71,769)	(71,769)	(143,539)	143,539
Promedio del año	(110,061)	(110,061)	(220,122)	220,122
Mínimo del año	(482,246)	(623,420)	(964,492)	(1,246,840)
Máximo del año	623,420	482,246	1,246,840	964,492

<u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado</u>	2021			
	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>	<u>Incremento de 200pb</u>	<u>Disminución de 200pb</u>
Al 31 de diciembre	44,705	(44,705)	89,411	(89,411)
Promedio del año	16,487	(16,487)	32,974	(32,974)
Mínimo del año	(29,332)	(69,576)	(58,663)	(139,153)
Máximo del año	69,576	29,332	139,153	58,663

Proyecto SOFR

El Banco no cuenta con activos ni pasivos que estén vinculados a la tasa LIBOR o ninguna otra tasa de interés de referencia, por lo tanto, no se ha requerido un proceso de transición hacia la SOFR, tal como se ha informado a la Superintendencia de Bancos de Panamá en los informes que hemos enviado trimestralmente.

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

2022	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros					
Depósitos a la vista en bancos	-	-	-	73,827,617	73,827,617
Depósitos a plazo en bancos	21,967,134	-	-	-	21,967,134
Inversiones en valores	15,364,784	25,212,683	13,988,562	23,785,124	78,351,153
Préstamos	<u>251,146,351</u>	<u>300,652,879</u>	<u>22,927,137</u>	-	<u>574,726,367</u>
	<u>288,478,269</u>	<u>325,865,562</u>	<u>36,915,699</u>	<u>97,612,741</u>	<u>748,872,271</u>
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	-	-	-	48,895,521	48,895,521
Depósito de ahorros	49,728,577	-	-	-	49,728,577
Depósito a plazo fijo	459,689,078	102,708,855	4,372,014	-	566,769,947
Financiamientos recibidos	5,398,965	-	-	-	5,398,965
Bonos por pagar	-	<u>18,705,061</u>	-	-	<u>18,705,061</u>
	<u>514,816,620</u>	<u>121,413,916</u>	<u>4,372,014</u>	<u>48,895,521</u>	<u>689,498,071</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(226,338,351)</u>	<u>204,451,646</u>	<u>32,543,685</u>	<u>48,717,220</u>	<u>59,374,200</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

2021	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	10,727,588	-	-	85,518,940	96,246,528
Depósitos a plazo en bancos	39,468,328	-	-	-	39,468,328
Inversiones en valores	100,519,127	36,952,638	15,381,736	-	152,853,501
Préstamos	<u>253,646,769</u>	<u>202,351,789</u>	<u>37,074,624</u>	-	<u>493,073,182</u>
	<u>404,361,812</u>	<u>239,304,427</u>	<u>52,456,360</u>	<u>85,518,940</u>	<u>781,641,539</u>
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	-	-	-	62,937,962	62,937,962
Depósito de ahorros	64,993,510	-	-	-	64,993,510
Depósito a plazo fijo	472,880,640	93,545,230	5,196,446	-	571,622,316
Financiamientos recibidos	5,691,872	-	-	-	5,691,872
Bonos por pagar	<u>11,571,964</u>	<u>3,027,600</u>	-	-	<u>14,599,564</u>
	<u>555,137,986</u>	<u>96,572,830</u>	<u>5,196,446</u>	<u>62,937,962</u>	<u>719,845,224</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(150,776,174)</u>	<u>142,731,597</u>	<u>47,259,914</u>	<u>22,580,978</u>	<u>61,796,315</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 expuesta al riesgo de precio de las inversiones medidas a VRCOUI. 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 mediante un proceso que se enmarca en la identificación, clasificación y valoración del riesgo operativo, la determinación de políticas de mitigación y el monitoreo o seguimiento de su comportamiento, tanto en operaciones, productos o servicios actuales como en los nuevos que se ejecuten.

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

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.

El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza la labor de asegurar el cumplimiento de los procedimientos y controles registrados, monitoreando a su vez, la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable a cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Adecuación 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 del estado de situación financiera.

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 con base en riesgos. Al 31 de diciembre de 2022, la Administración considera que el Banco cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto.

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

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Los fondos de capital de un banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos y operaciones fuera del estado de situación financiera, 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 No.1-2015, que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios.

El Acuerdo No.3-2016 establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte. En este Acuerdo se establece igualmente un nuevo índice llamado coeficiente de apalancamiento, calculado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total de activos no ponderados (dentro y fuera de balance). Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera del estado de situación financiera se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. Este coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior al 3%.

El Acuerdo No.3-2018 establece los requerimientos de capital para los instrumentos financieros, registrados en cartera de negociación y el Acuerdo No.11-2018 establece los requerimientos de capital por riesgo operativo.

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, y reconociendo la necesidad de equilibrar los rendimientos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Basado en el Acuerdo No.1-2015 y sus modificaciones, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2022	2021
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	21,000,000	21,000,000
Utilidades no distribuidas	55,303,837	55,568,655
Reserva para valuación	(3,123,723)	(79,379)
Activos intangibles, neto	(3,000,059)	(2,265,582)
Activos por impuesto diferido	<u>(611,880)</u>	<u>(383,310)</u>
Total de capital primario ordinario	69,568,175	73,840,384
Provisión dinámica	<u>6,300,441</u>	<u>6,300,441</u>
Total fondos de capital regulatorio	<u>75,868,616</u>	<u>80,140,825</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>534,954,652</u>	<u>500,245,800</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

<u>Indicadores de capital</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>Mínimo requerido</u>
Índice de adecuación de capital	<u>14.18%</u>	<u>16.31%</u>	<u>8.00%</u>
Índice de capital primario ordinario	<u>13.00%</u>	<u>15.05%</u>	<u>4.50%</u>
Coefficiente de apalancamiento	<u>9.13%</u>	<u>9.82%</u>	<u>3.00%</u>

5. 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 consideran 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 incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial con base en los criterios establecidos por el Banco (véase Nota 3 – *Activos y Pasivos Financieros*).

(b) *Valor razonable*

Para los instrumentos de inversión que cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, los valores razonables se determinan usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Estas técnicas incluyen los análisis de flujos de efectivo futuros descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usadas por los participantes del mercado. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

(c) Impuestos 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 (véase Nota 3 – *Impuesto sobre la Renta*).

6. 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:

	2022	2021
Efectivo	232,104	333,862
Depósitos a la vista en bancos	73,704,734	96,246,528
Depósitos a plazo fijo en bancos	<u>22,090,017</u>	<u>39,468,328</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado de situación financiera	96,026,855	136,048,718
Menos: Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales mayores a 90 días	15,948,242	30,158,091
Intereses acumulados por cobrar	<u>104,372</u>	<u>308,067</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>79,974,241</u>	<u>105,582,560</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los depósitos colocados se encuentran libres de pignoraciones. Las tasas de intereses oscilan entre 3.25% y 6.25%. (2021: entre 0.04% y 5%).

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

7. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores a VRCOUI se detallan a continuación:

	2022	2021
Bonos gubernamentales	41,140,293	58,760,372
Bonos corporativos extranjeros	20,158,418	14,568,335
Bonos corporativos locales	4,003,578	41,605,796
Bonos globales	-	19,393,780
Bonos subordinados	-	6,537,416
VCN's	1,100,205	-
Certificados negociables	4,006,510	-
Letras del tesoro	-	11,987,802
	<u>70,409,005</u>	<u>152,853,501</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2022, el Banco redimió y amortizó inversiones por B/.156,743,546 (2021: B/.194,333,021) y realizó ventas por B/.25,123,166 (2021: B/.64,762,644), generando una pérdida neta en venta de inversiones de B/.6,589 (2021: ganancia de B/.738,238).

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones en valores se encuentran libres de pignoraciones y el monto de intereses acumulados por cobrar es de B/.305,594. Las tasas de intereses oscilan entre 0.25% y 8.5%. (2021: entre 0.25% y 12%).

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantiene reserva de PCE para inversiones en valores por B/.326,581 (2021: B/.646,078).

Las inversiones en valores a costo amortizado se detallan a continuación:

	2022	2021
Bonos corporativos extranjeros	3,165,646	-
Bonos corporativos locales	2,128,608	-
Bonos subordinados	2,535,765	-
Avales	112,130	-
	<u>7,942,149</u>	<u>-</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2022, el Banco no redimió y amortizó inversiones.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

7. Inversiones en Valores (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones en valores se encuentran libres de pignoraciones y el monto de intereses acumulados por cobrar es de B/.136,034. Las tasas de intereses oscilan entre 4.375% y 12.0%.

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantiene reserva de PCE para inversiones en a costo amortizado por B/.168,185.

El Banco realizó una evaluación de los modelos de negocio en que mantienen asignados sus activos financieros y determinó que para un subportafolio con calidad crediticia de alto grado de inversión y grado de inversión internacional principalmente colocado en emisores de gran prestigio a nivel internacional, clasificado como inversiones a valor razonable con cambios en otra utilidad integral, no era requerido realizar ventas de dichos activos financieros para la administración de liquidez y flujos de efectivo por parte del Banco, por lo que su objetivo es únicamente cobrar los flujos de principal e intereses contractuales hasta su vencimiento. En consecuencia, dicho subportafolio se reclasificó el 31 de mayo de 2022 desde la categoría de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VROUI) a la categoría de inversiones a costo amortizado (CA).

Las pérdidas no realizadas, que hasta el momento se habían reconocido en otra utilidad integral por B/.927,913, se eliminaron del patrimonio y ajustaron contra el valor razonable de los activos financieros en esa misma fecha. Al 31 de diciembre de 2022, estos activos financieros con un costo amortizado de B/.7,684,275, presentan un valor razonable de B/.7,830,018 y los mismos no presentan un deterioro permanente sobre su valor.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

8. Préstamos

La composición de la cartera de préstamos por actividad económica se resume a continuación:

	2022	2021
Personales	192,103,900	137,493,410
Servicios	101,652,991	55,183,129
Comerciales	86,688,852	67,125,848
Construcción	80,904,328	97,013,477
Pesca	45,399,583	54,092,256
Agropecuarios	26,814,788	32,128,095
Industriales	16,083,877	26,123,593
Ganadería	12,555,797	9,282,057
Vivienda hipotecaria	283,190	302,902
Monto bruto	<u>562,487,306</u>	<u>478,744,767</u>
Prima por amortizar	31,727,725	26,318,286
Reserva de PCE	(19,463,747)	(11,969,273)
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(24,917)</u>	<u>(20,598)</u>
Total préstamos	<u>574,726,367</u>	<u>493,073,182</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco realizó compras de cartera de préstamos por B/.319,814,447 (2021: B/.218,091,115). El movimiento de la prima por amortizar se presenta a continuación:

	2022	2021
Saldo inicio del año	26,318,286	17,771,861
Primas por amortizar	38,804,075	29,281,617
Amortización de primas	(12,331,913)	(8,399,290)
Cancelación anticipada de cartera adquirida	<u>(21,062,723)</u>	<u>(12,335,902)</u>
Saldo al final del año	<u>31,727,725</u>	<u>26,318,286</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

9. Mobiliario, Equipo y Derecho de Uso, Neto

El mobiliario, equipo y activos por derecho de uso se detallan a continuación:

	2022	2021
Mobiliario y equipo, neto	1,938,634	1,895,374
Activos por derecho de uso	<u>1,249,549</u>	<u>1,607,752</u>
	<u>3,188,183</u>	<u>3,503,126</u>

Mobiliario y Equipo

El movimiento del mobiliario y equipo se resume a continuación:

	2022			
	Mobiliario y Mejoras	Maquinaria y Equipo	Equipo Rodante	Total
Costo				
Saldo al inicio del año	1,863,703	687,724	43,921	2,595,348
Adiciones	<u>27,529</u>	<u>372,327</u>	-	<u>399,856</u>
Saldo al final del año	<u>1,891,232</u>	<u>1,060,051</u>	<u>43,921</u>	<u>2,995,204</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al inicio del año	241,141	427,356	31,477	699,974
Gasto del año	<u>204,246</u>	<u>143,566</u>	<u>8,784</u>	<u>356,596</u>
Saldo al final del año	<u>445,387</u>	<u>570,922</u>	<u>40,261</u>	<u>1,056,570</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,445,845</u>	<u>489,129</u>	<u>3,660</u>	<u>1,938,634</u>
	2021			
	Mobiliario y Mejoras	Maquinaria y Equipo	Equipo Rodante	Total
Costo				
Saldo al inicio del año	201,826	1,006,200	43,921	1,251,947
Adiciones	1,727,215	300,475	-	2,027,690
Ventas y descartes	<u>(65,338)</u>	<u>(618,951)</u>	-	<u>(684,289)</u>
Saldo al final del año	<u>1,863,703</u>	<u>687,724</u>	<u>43,921</u>	<u>2,595,348</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al inicio del año	186,275	914,128	22,693	1,123,096
Gasto del año	116,888	129,330	8,784	255,002
Ventas y descartes	<u>(62,022)</u>	<u>(616,102)</u>	-	<u>(678,124)</u>
Saldo al final del año	<u>241,141</u>	<u>427,356</u>	<u>31,477</u>	<u>699,974</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,622,562</u>	<u>260,368</u>	<u>12,444</u>	<u>1,895,374</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

9. Mobiliario, Equipo y Derecho de Uso, Neto

Activos por Derecho de Uso

Los activos por derecho de uso se detallan a continuación:

	2022	2021
Bienes inmuebles	1,203,394	1,542,975
Equipo tecnológico	<u>46,155</u>	<u>64,777</u>
	<u>1,249,549</u>	<u>1,607,752</u>

El movimiento de los activos por derecho de uso se resume a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	2,967,959	3,241,412
Cancelación de contratos	<u>-</u>	<u>(273,453)</u>
Saldo al final del año	<u>2,967,959</u>	<u>2,967,959</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	1,360,207	984,617
Cancelación de contrato	-	(86,371)
Gasto del año	<u>358,203</u>	<u>461,961</u>
Saldo al final del año	<u>1,718,410</u>	<u>1,360,207</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,249,549</u>	<u>1,607,752</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

10. Activos Intangibles, Neto

Los activos intangibles están constituidos por licencias y programas tecnológicos. El movimiento de los activos intangibles se resume a continuación:

	2022	2021
Costo		
Saldo al inicio del año	7,961,432	6,727,341
Adiciones	1,948,243	1,225,746
Reclasificación	-	8,345
Saldo al final del año	<u>9,909,675</u>	<u>7,961,432</u>
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del año	5,695,850	4,173,902
Gasto del año	1,366,280	1,521,948
Reclasificación	(152,514)	-
Saldo al final del año	<u>6,909,616</u>	<u>5,695,850</u>
Saldo neto al final del año	<u>3,000,059</u>	<u>2,265,582</u>

11. Cuentas por Cobrar y Otros, Neto

Las cuentas por cobrar y otros, neto se detallan a continuación:

	2022	2021
Otras cuentas por cobrar	12,339	2,060,462
Bienes en dación de pago	<u>3,298,997</u>	<u>1,556,546</u>
	<u>3,311,336</u>	<u>3,617,008</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, no se constituyó una reserva para las cuentas por cobrar por B/.0 (2021: B/.532,208) (véase Nota 4 – *Riesgo de Crédito*).

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

12. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2022	2021
Activos en proceso de adjudicación, neto	11,966,123	12,316,714
Anticipos a proveedores y gastos pagados por anticipado	395,345	1,602,956
Depósitos en garantías	189,772	192,771
Cuentas por cobrar	<u>74,202</u>	<u>-</u>
	<u><u>12,625,442</u></u>	<u><u>14,112,441</u></u>

Los activos en proceso de adjudicación por B/.21,894,583 (2021: B/.19,988,949) provienen de aquellos préstamos que fueron castigados y su garantía se encuentra en proceso legal para su adjudicación. Estos activos en proceso de adjudicación se presentan netos de una reserva de deterioro por B/.9,928,460 (2021: B/.7,672,235).

El movimiento de la reserva de deterioro de otros activos se resume a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	7,672,235	5,703,109
Aumento	5,778,916	1,969,126
Reversión	<u>(3,522,691)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u><u>9,928,460</u></u>	<u><u>7,672,235</u></u>

13. Financiamientos Recibidos

El Banco suscribió un financiamiento con una compañía relacionada para el respaldo de las operaciones en moneda extranjera por B/.5,398,965 (2021: B/.5,691,872), con vencimiento en el 2023 y tasa de interés de 3.50% (2021: 2.94%). Este financiamiento está libre de garantías y cláusulas contractuales restrictivas.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

14. Bonos por Pagar

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

Los bonos por pagar emitidos se detallan a continuación:

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2022</u>
D	23-ago-2021	3.60%	23-ago-2024	3,027,000
E	30-dic-2021	3.25%	30-dic-2023	8,165,811
F	31-mar-2022	3.25%	31-mar-2024	7,056,875
G	09-nov-2022	5.00%	09-nov-2023	<u>455,375</u>
				<u>18,705,061</u>

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2021</u>
B	24-feb-2021	3.25%	24-feb-2022	2,561,339
C	30-mar-2021	3.25%	30-mar-2022	2,000,361
D	23-ago-2021	3.60%	23-ago-2024	3,036,600
E	30-dic-2021	3.25%	30-dic-2023	<u>7,001,264</u>
				<u>14,599,564</u>

15. Otros Pasivos

Los otros pasivos se resumen a continuación:

	2022	2021
Pasivos por arrendamiento	1,310,648	1,651,198
Cuentas por pagar a corto plazo	410,298	781,272
Cheques en circulación	118,772	20,407
Provisiones laborales por pagar	540,203	421,465
Impuesto sobre la renta por pagar	200,000	129,564
Otros	<u>92,164</u>	<u>218,021</u>
	<u>2,672,085</u>	<u>3,221,927</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**31 de diciembre de 2022***(Cifras en Balboas)***15. Otros Pasivos (Continuación)***Pasivos por arrendamiento*

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	1,651,198	2,273,570
Cancelación	-	(273,453)
Amortización por pagos efectuados	<u>(340,550)</u>	<u>(348,919)</u>
Saldo al final del año	<u><u>1,310,648</u></u>	<u><u>1,651,198</u></u>

A continuación, se presentan los vencimientos estimados de los pasivos por arrendamiento reconocidos:

	2022		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
Bienes inmuebles	593,786	565,111	1,158,897
Equipo tecnológico	<u>66,289</u>	<u>85,462</u>	<u>151,751</u>
	<u>660,075</u>	<u>650,573</u>	<u>1,310,648</u>
	2021		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>Total</u>
Bienes inmuebles	593,786	871,736	1,465,522
Equipo tecnológico	<u>66,289</u>	<u>119,387</u>	<u>185,676</u>
	<u>660,075</u>	<u>991,123</u>	<u>1,651,198</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

15. Otros Pasivos (Continuación)

A continuación, se detalla el reconocimiento de gastos por arrendamientos en el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre:

	2022		
	<u>Gasto de intereses</u>	<u>Gasto de depreciación</u>	<u>Arrendamientos de bajo valor</u>
Bienes inmuebles	36,692	325,603	362,295
Equipo tecnológico	<u>993</u>	<u>32,601</u>	<u>33,594</u>
	<u>37,685</u>	<u>358,204</u>	<u>395,889</u>
	2021		
	<u>Gasto de intereses</u>	<u>Gasto de depreciación</u>	<u>Arrendamientos de bajo valor</u>
Bienes inmuebles	49,509	443,767	90,313
Equipo tecnológico	<u>2,194</u>	<u>18,194</u>	<u>-</u>
	<u>51,703</u>	<u>461,961</u>	<u>90,313</u>

Los contratos por arrendamientos no contienen la opción de extensión o renovación automática de contratos.

16. Acciones Comunes

El capital pagado del Banco es de B/.21,000,000 (2021: B/.21,000,000) representado por 21,000,000, de acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal de B/.1.00 por cada acción.

17. Otros Ingresos (Gastos)

Los efectos de los ajustes correspondientes al período anterior reconocidos en el estado de resultados del 2022, fueron los siguientes:

Otros ingresos (gastos):

Deterioro de cuentas por cobrar (a)	(436,857)
Gastos de períodos anteriores (b)	<u>(1,333,459)</u>

Total de otros ingresos, neto (1,770,316)

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

17. Otros Ingresos (Gastos) (Continuación)

Explicaciones de los principales ajustes:

- (a) El Banco mantenía en cuentas por cobrar del 2021 por B/.436,857, correspondientes a gestiones legales, procesos de adjudicaciones y otros gastos relacionados a la gestión de recuperación de cartera, no reconocidos en resultados.
- (b) Producto de la revisión de la documentación soporte de las partidas transitorias en los rubros de otros activos, se identificó una duplicación de registros contables por B/.1,333,459. Las contrapartidas de estos registros no fueron identificadas de forma oportuna y en consecuencia, se reconocieron en el gasto del 2022.

18. Otros Gastos Generales y Administrativos

Los otros gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2022	2021
Transferencias y servicios bancarios	185,626	192,923
Retención de impuesto sobre intereses en el exterior	588,338	337,942
Gasto riesgo operativo	530,982	66,498
Costos legales de adjudicación de bienes de garantía	422,409	-
Gastos administrativos	<u>381,486</u>	<u>321,394</u>
	<u>2,108,841</u>	<u>1,101,131</u>

19. 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

19. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2022, los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera están compuestos por cartas de crédito *stand-by* por B/.20,977,769 (2021: B/.28,462,481), líneas de crédito por desembolsar por B/.28,925,424 (2021: B/.17,645,766) y avales otorgados por B/.67,680 (2021: B/.84,000).

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Banco no está involucrado en litigios, de ningún tipo, que sea probable o que origine un efecto adverso significativo en su situación o su desempeño financiero.

20. 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:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Directores y personal gerencial</u>	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Directores y personal gerencial</u>	<u>Compañías relacionadas</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos a la vista en bancos	-	3,957,975	-	47,921,431
Depósitos a plazo	-	15,948,242	-	30,158,091
Préstamos	786,674	-	1,211,195	5,619
Inversiones en valores	-	-	-	2,296,241
Intereses acumulados por cobrar	5,664	104,372	14,921	330,224
Otros activos	-	267,455	75,000	194,655
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos de clientes:				
A la vista	-	3,879,266	-	8,552,728
Ahorro	67,232	29,813	170,345	123,391
A plazo	312,252	1,674,065	1,932,131	-
Intereses acumulados por pagar	3,284	7,200	13,721	45,872
Financiamientos recibidos	-	5,398,965	-	5,646,000
<u>Contingencias:</u>				
Cartas de crédito " <i>stand by</i> "	-	14,490,000	-	21,627,058

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
<u>Ingresos por intereses sobre:</u>				
Préstamos	<u>47,928</u>	<u>1,084</u>	<u>76,049</u>	<u>1,092</u>
Depósitos a plazo	<u>-</u>	<u>11,135</u>	<u>0</u>	<u>905,620</u>
Comisiones	<u>180</u>	<u>813</u>	<u>364</u>	<u>1,272</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos a la vista	<u>138</u>	<u>106</u>	<u>358</u>	<u>1,374</u>
Depósitos a plazo	<u>9,290</u>	<u>-</u>	<u>21,677</u>	<u>-</u>
Financiamientos recibidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,872</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Beneficios a la gerencia	<u>974,687</u>	<u>-</u>	<u>759,335</u>	<u>-</u>
Otros gastos	<u>81,760</u>	<u>-</u>	<u>61,521</u>	<u>42,763</u>

21. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las instituciones constituidas en la República de Panamá, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo con la tarifa vigente de 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional (base neta), o
- La renta neta gravable que resulte del método alternativo para el cálculo del impuesto sobre la renta (CAIR) que consiste en aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%) (base bruta).

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

21. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

A continuación, se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente	287,187	250,162
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(228,570)</u>	<u>(111,888)</u>
Impuesto sobre la renta	58,617	138,274
Ajuste año anterior – impuesto sobre la renta	<u>150,093</u>	<u>(120,598)</u>
Impuesto sobre la renta reconocido en el estado de resultados	<u>208,710</u>	<u>17,676</u>

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el gasto de impuesto del año se detalla a continuación:

	2022	2021
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	428,062	1,449,386
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(44,577,246)	(49,805,686)
Costos y gastos no deducibles	<u>44,984,024</u>	<u>48,427,005</u>
Renta neta gravable	<u>834,840</u>	<u>70,705</u>
Impuesto aplicando la tasa anual 25%	<u>208,710</u>	<u>17,676</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	2022	2021
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>428,062</u>	<u>1,449,386</u>
Impuesto sobre la renta	<u>208,710</u>	<u>17,676</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>48.77%</u>	<u>1.22%</u>

El impuesto diferido es calculado para todas las diferencias temporarias que se originan principalmente de diferencias entre los tratamientos fiscales y los de contabilidad financiera aplicados a la reserva de PCE para préstamos locales.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

21. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	2022	2021
Impuesto diferido activo producto de reserva de PCE para préstamos	<u>611,880</u>	<u>383,310</u>

El movimiento de impuesto sobre la renta diferido por reserva de PCE para préstamos se detalla a continuación:

	2022	2021
Saldo inicial del año	383,310	271,422
Reconocimiento en resultados generado por la reserva de PCE para préstamos	<u>228,570</u>	<u>111,888</u>
Saldo al final del año	<u>611,880</u>	<u>383,310</u>

22. 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 distintas de 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 juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor razonable de los instrumentos financieros se clasifica de acuerdo con los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

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 pasivos ya sea directa o indirectamente.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

Nivel 3: Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición de valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	22,090,016	21,795,370	39,468,328	39,226,039
Inversiones en valores	78,351,153	77,888,550	152,853,501	152,853,501
Préstamos	<u>574,726,367</u>	<u>564,436,281</u>	<u>493,073,182</u>	<u>500,827,141</u>
	<u>675,167,536</u>	<u>664,120,201</u>	<u>685,395,011</u>	<u>692,906,681</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo de clientes	566,769,947	557,238,280	571,622,316	572,456,581
Financiamientos recibidos	5,398,965	5,511,350	5,691,872	5,769,525
Bonos por pagar	<u>18,705,061</u>	<u>19,310,848</u>	<u>14,599,564</u>	<u>15,162,561</u>
	<u>590,873,973</u>	<u>582,060,478</u>	<u>591,913,752</u>	<u>593,388,667</u>

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 valuación utilizadas:

<u>2022</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Medición al valor razonable</u>		
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Inversiones a VRCOUI:				
Bonos corporativos	30,915,712	21,558,918	9,356,794	-
Títulos deuda gubernamental	<u>39,493,292</u>	<u>38,820,272</u>	<u>673,020</u>	-
	<u>70,409,004</u>	<u>60,379,190</u>	<u>10,029,814</u>	-

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros a Costo Amortizado, no valuados a valor razonable en libros, según el nivel de jerarquía de valor razonable en el cual se clasificó:

2022	Valor en libros	Medición al valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones a CA:				
Bonos corporativos	<u>7,942,149</u>	<u>-</u>	<u>7,942,149</u>	<u>-</u>
2021				
2021	Valor en libros	Medición al valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Inversiones a VRCOUI:				
Bonos corporativos	78,348,901	19,570,011	58,778,890	-
Títulos deuda gubernamental	<u>74,504,600</u>	<u>52,144,250</u>	<u>22,360,350</u>	<u>-</u>
	<u>152,853,501</u>	<u>71,714,261</u>	<u>81,139,240</u>	<u>-</u>

En el 2021, el Banco transfirió bonos corporativos y otros títulos del Nivel 3 a Nivel 2, debido a que se obtuvieron datos del mercado observables y disponibles para la determinación de la valoración:

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	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento ajustada con un margen 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 margen crediticio dado por la calificación del bono.	Sensibilidad en el precio de acuerdo con el efecto que tenga el margen (“spread”). Si el rendimiento aumenta el valor razonable tendrá el mismo comportamiento.
Otros títulos			
Títulos de deuda gubernamental			

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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).

<u>Descripción</u>	<u>2022</u> <u>Nivel 3</u>	<u>2021</u> <u>Nivel 3</u>
Activos financieros:		
Depósitos a plazo en bancos	21,795,370	39,226,039
Préstamos	<u>564,436,281</u>	<u>500,827,141</u>
	<u>586,231,651</u>	<u>540,053,180</u>
Pasivos financieros:		
Depósitos de clientes a plazo	557,238,280	572,456,581
Financiamientos recibidos	19,310,848	5,769,525
Bonos por pagar	<u>5,511,350</u>	<u>15,162,561</u>
	<u>582,060,478</u>	<u>593,388,667</u>

Instrumento financiero	Técnica de valoración	Datos de entrada no observable significativo
Préstamos	Descuento de flujos futuros de efectivo	El valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos de efectivo 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.
Financiamientos recibidos Bonos por pagar 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.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

23. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia, 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 No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito con base en los 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.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá, las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros se describen a continuación:

- *Acuerdo No.3-2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia el 12 de mayo de 2009*

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

23. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

- *Acuerdo No.4-2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.*

Establece 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.

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.8-2014, 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 NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. 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.

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco no mantiene reserva de crédito regulatoria en exceso.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

23. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco con base en el Acuerdo No.4-2013 y Acuerdo No.6-2021 emitidos por la Superintendencia:

	<u>2022</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis de provisión específica		
Normal	477,659,560	280,180
Mención especial	11,853,750	1,351,278
Subnormal	50,013,454	7,656,946
Dudoso	18,187,040	5,634,065
Irrecuperable	<u>4,773,502</u>	<u>268,341</u>
Monto bruto	<u>562,487,306</u>	15,190,810
Riesgo país		<u>4,263,829</u>
		<u>19,454,639</u>
	<u>2021</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis de provisión específica		
Normal	399,533,797	-
Mención especial	50,173,762	3,428,812
Subnormal	21,020,291	3,352,292
Dudoso	6,656,917	177,498
Irrecuperable	<u>1,360,000</u>	<u>116,564</u>
Monto bruto	<u>478,744,767</u>	7,075,166
Riesgo país		<u>3,114,185</u>
		<u>10,189,351</u>

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

23. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

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

Provisión Dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la provisión dinámica es de B/.6,300,441 (2021: B/.6,300,441).

Promulgación del Acuerdo No.2-2018 por el cual se establecen las disposiciones acerca de la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo, y su modificación mediante el Acuerdo No.4-2018 que modifica el artículo 35 del Acuerdo No.2-2018. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia a partir del 1 de julio de 2018, siendo su primera fecha de reporte los primeros 5 días hábiles después del 31 de enero de 2019.

Este Acuerdo establece el Ratio de Cobertura de Liquidez a corto plazo (LCR) para garantizar que los bancos cuenten con un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas que puedan convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados, con el fin de cubrir sus necesidades de liquidez o flujos netos de salidas, hasta un horizonte de tiempo de 30 días.

Banco Pichincha Panamá, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

23. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

A efectos de la información a revelar a la Superintendencia, se calculará el LCR al final de cada mes con información diaria, de acuerdo a los criterios y procedimientos que determine la Superintendencia. Dado que el LCR debe calcularse con frecuencia diaria, la entidad que incumpla el ratio debe informar inmediatamente a la Superintendencia del evento de incumplimiento, y aportar una explicación razonada del incumplimiento.

Desde la implementación de este indicador y conforme a los requerimientos mínimos regulatorios y apetito de la Junta Directiva, se le ha seguimiento por el Comité de Riesgos, el cual estableció un límite apetito de 112%, siendo el límite regulatorio 100%.

A continuación, se detalla el LCR medido a la fecha de reporte:

	2022	2021
Al cierre del año	551%	1018%
Promedio del año	629%	930%
Máximo del año	908%	1,239%
Mínimo del año	425%	271%

Gestión del Riesgo País

Promulgación del Acuerdo No.7-2018 que establece las disposiciones sobre la gestión del riesgo país y entró en vigencia a partir del 3 de junio de 2019. El riesgo país es la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde el sujeto regulado o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende entre otros el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano. Los bancos desarrollarán y mantendrán para disposición de la Superintendencia: (i) método de análisis de cada país evaluado, así como el informe que contenga toda la información relevante y las conclusiones que determinan la categoría de clasificación asignada al respectivo país, (ii) metodología utilizada para el cálculo de la provisión por riesgo país, (iii) expediente de cada país en donde mantenga la exposición, cuando aplique, de conformidad a lo dispuesto por la Superintendencia y (iv) cualquier otra información que esta Superintendencia determine oportuno solicitar.



NOTARÍA PÚBLICA PRIMERA
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA-----

1. En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintinueve (29)
2. días del mes de junio del año dos mil veintitrés (2023) ante mí, **LICENCIADO JORGE ELIEZER GANTES SINGH**, Notario
3. Público Primero del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número ocho - quinientos nueve - novecientos
4. ochenta y cinco (8-509-985), comparecieron personalmente, **ESTEBAN RAÚL HURTADO LARREA**, varón, ecuatoriano,
5. mayor de edad, casado, banquero, portador del carné de residente permanente número E-ocho-uno cero cuatro ocho cinco
6. dos (E-8-104852); **MANUEL ANTONIO BREA KAVASILA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, banquero, portador
7. de la cédula de identidad personal número ocho - trescientos setenta y cinco -seiscientos cuarenta y dos (8-375-642); y,
8. **CARLOS CONTE HERNÁNDEZ**, varón, panameño, mayor de edad, soltero, contador público, portador de la cédula de
9. identidad personal número ocho - trescientos sesenta y uno - ochocientos catorce (8-361-814) ; Gerente General /
10. Apoderado. Tesorero y Director Financiero, respectivamente, de **BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S.A.**, sociedad anónima
11. debidamente constituida bajo las leyes de la República de Panamá, inscrita a la Ficha / Folio cuatro seis cero nueve uno cero
12. (460910), Documento seis cinco nueve cero seis tres (659063), de la Sección de Mercantil del Registro Público, personas
13. naturales y jurídica a quienes conozco, a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo número ocho
14. - dos mil (8-2000), de fecha veintidós (22) de mayo de dos mil (2000), y sus modificaciones, emitido por la Superintendencia
15. de Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio, de forma irrevocable y bajo la gravedad de juramento y
16. con anuencia a lo que señala el Artículo 385 del Código Penal de la República de Panamá, que versa sobre el falso testimonio,
17. DECLARAMOS lo siguiente: -----**PRIMERO:** Que, como firmantes de la presente declaración, hemos revisado los Estados
18. Financieros Auditados Anuales de **BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S.A.**, emitidos por PricewaterhouseCoopersPanamá,
19. S.R.L. (PwC) por el año terminado el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintidós (2022).-----
20. **SEGUNDO:** Que a nuestro juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos
21. de importancia, ni emiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley 1 de
22. 1999 y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean
23. tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----
24. **TERCERO:** Que, a nuestro juicio, los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los
25. mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera, y los resultados de las operaciones de
26. **BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S.A.**, para el periodo correspondiente del primero (1) de enero al treinta y uno (31) de
27. diciembre de dos mil veintidós (2022).-----
28. **CUARTO:** Que hemos puesto en conocimiento del Directorio que (i) sea han diseñado los mecanismos de Control Interno que
29. garanticen que toda información de importancia sobre **BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S.A.**, sea hecha de su conocimiento,
30.



NOTARÍA PÚBLICA PRIMERA
Círculo Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA-----

1. En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintinueve (29)
2. días del mes de junio del año dos mil veintitrés (2023) ante mí, LICENCIADO JORGE ELIEZER GANTES SINGH, Notario
3. Público Primero del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número ocho - quinientos nueve - novecientos
4. ochenta y cinco (8-509-985), comparecieron personalmente, ESTEBAN RAÚL HURTADO LARREA, varón, ecuatoriano,
5. mayor de edad, casado, banquero, portador del carné de residente permanente número E-ocho-uno cero cuatro ocho cinco
6. dos (E-8-104852); MANUEL ANTONIO BREA KAVASILA, varón, panameño, mayor de edad, casado, banquero, portador
7. de la cédula de identidad personal número ocho - trescientos setenta y cinco -seiscientos cuarenta y dos (8-375-642); y,
8. CARLOS CONTE HERNÁNDEZ, varón, panameño, mayor de edad, soltero, contador público, portador de la cédula de
9. identidad personal número ocho - trescientos sesenta y uno - ochocientos catorce (8-361-814) ; Gerente General /
10. Apoderado. Tesorero y Director Financiero, respectivamente, de BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S.A., sociedad anónima
11. debidamente constituida bajo las leyes de la República de Panamá, inscrita a la Ficha / Folio cuatro seis cero nueve uno cero
12. (460910), Documento seis cinco nueve cero seis tres (659063), de la Sección de Mercantil del Registro Público, personas
13. naturales y jurídica a quienes conozco, a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo número ocho
14. - dos mil (8-2000), de fecha veintidós (22) de mayo de dos mil (2000), y sus modificaciones, emitido por la Superintendencia
15. de Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio, de forma irrevocable y bajo la gravedad de juramento y
16. con anuencia a lo que señala el Artículo 385 del Código Penal de la República de Panamá, que versa sobre el falso testimonio,
17. DECLARAMOS lo siguiente: -----PRIMERO: Que, como firmantes de la presente declaración, hemos revisado los Estados
18. Financieros Auditados Anuales de BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S.A., emitidos por PricewaterhouseCoopersPanamá,
19. S.R.L. (PwC) por el año terminado el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintidós (2022).-----
20. SEGUNDO: Que a nuestro juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos
21. de importancia, ni emiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley 1 de
22. 1999 y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean
23. tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----
24. TERCERO: Que, a nuestro juicio, los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los
25. mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera, y los resultados de las operaciones de
26. BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S.A., para el periodo correspondiente del primero (1) de enero al treinta y uno (31) de
27. diciembre de dos mil veintidós (2022).-----
28. CUARTO: Que hemos puesto en conocimiento del Directorio que (i) sea han diseñado los mecanismos de Control Interno que
29. garanticen que toda información de importancia sobre BANCO PICHINCHA PANAMÁ, S.A., sea hecha de su conocimiento,
30.

REPÚBLICA DE PANAMÁ
TRIBUNAL ELECTORAL

Manuel Antonio
Brea Kavasila

NOMBRE USUAL
FECHA DE NACIMIENTO: 21-JUN-1971
LUGAR DE NACIMIENTO: PANAMÁ, PA
SEXO: M DONANTE TIPO DE SANG:
EXPEDIDA: 30-MAR-2015 EXPIRA: 30-MAR-

8-375-642

Manuel Brea

REPÚBLICA DE PANAMÁ
CARNÉ DE RESIDENTE PERMANENTE

**Esteban Raúl
Hurtado Larrea**



E-8-104852

NOMBRE USUAL:
FECHA DE NACIMIENTO: 27-DIC-1964
LUGAR DE NACIMIENTO: ECUADOR
NACIONALIDAD: ECUATORIANA
SEXO: M
EXPEDIDA: 30-MAR-2021

TIPO DE SANGRE: O+
EXPIRA: 30-MAR-2036



[Handwritten signature]

REPÚBLICA DE PANAMÁ
TRIBUNAL ELECTORAL

**Carlos Alfonso
Conte Hernandez**



NOMBRE USUAL
FECHA DE NACIMIENTO 10-ENE-1971
LUGAR DE NACIMIENTO PANAMÁ, PANAMA
SEXO M TIPO DE SANGRE
EXPEDIDA 27-FEB-2015 EXPIRA 27-FEB-2025

8-361-814

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Carlos Conte Hernandez". The signature is written in a cursive, flowing style.