BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el informe de los auditores independientes)

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

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva
BCT Bank International, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BCT Bank International, S. A. (en adelante, el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2021, y 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).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto Clave de la Auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros del período corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

© 2022 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Reserva para pérdidas crediticias esperadas en activos financieros
Véanse las notas 3(d) y 25 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

Las reservas para pérdidas en préstamos e inversiones en valores a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la gerencia para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). Los préstamos e inversiones en valores a costo amortizado sujetos a reserva para pérdidas esperadas representan el 76% del total de activos del Banco.

Las reservas para pérdidas de estos activos financieros a costo amortizado comprenden la PCE como resultado del modelo de calificación de préstamos, las calificaciones externas asignadas a los instrumentos de inversión, y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del activo financiero según la etapa de deterioro en la que se asigne.

El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo a la agrupación de los activos financieros a costo amortizado con características similares de riesgo de crédito. La metodología que aplica el modelo está compuesta por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, la pérdida dada el incumplimiento, el análisis prospectivo, incluyendo los efectos macroeconómicos por la pandemia COVID-19, y la exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los activos financieros conlleva la aplicación de juicios importantes en dicha metodología. Los activos financieros que presenten deterioro se evalúan individualmente. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la gerencia.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación de los controles clave sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, calificaciones externas de instrumentos de inversión, revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas.
- Para una muestra de estos activos financieros, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores y emisores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, inspección de los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de las garantías que respaldan las operaciones de crédito determinados por valuadores expertos, los prospectos de inversión y otra información pública disponible, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.
- Evaluación de las metodologías aplicadas por el Banco en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas.
- Evaluación independiente de los insumos utilizados con base en la metodología usada por el Banco y el re-cálculo independiente según el modelo de estimación de la PCE.
- Evaluación de los juicios aplicados por el Banco sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía producto del COVID-19 y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria, y comparación de las variables económicas con fuentes externas.
- Evaluación de la exactitud matemática y la adecuada presentación de las revelaciones en los estados financieros.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

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

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

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa 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 que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras puedan causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período corriente y que son, en consecuencia, asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

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 Alexis Muñoz.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz – Socio; Nicole Ramsauer – Socia; Andres Kosmas – Director; Maria Isabel Valera – Gerente; Paulo Rodriguez – Gerente y Joyce Agrazal – Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
25 de marzo de 2022

Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. #702-2003

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Activos	**Nota**	**2021**	**2020**
Efectivo		1,885,842	1,765,578
Depósitos en bancos a costo amortizado	6	123,684,813	109,373,468
Total de efectivo y depósitos en bancos a costo amortizado		125,570,655	111,139,046
Inversiones en valores:			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7	15,128,313	0
Inversiones a costo amortizado	7	59,259,864	82,537,572
Total de inversiones en valores		74,388,177	82,537,572
Préstamos a costo amortizado:			
Sector interno		301,624,936	308,763,543
Sector externo		272,400,976	271,407,932
Total de préstamos a costo amortizado	8	574,025,912	580,171,475
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	9,379,996	10,607,722
Otros activos:			
Depósito de garantía		278,786	277,987
Obligaciones de clientes por aceptaciones		7,619,653	0
Impuesto sobre la renta diferido	23	3,412,532	3,906,167
Bienes adjudicados, neto	10	14,780,369	16,097,806
Otros	11	28,485,121	26,201,496
Total de otros activos		54,576,461	46,483,456
Total de activos		837,941,201	830,939,271

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

Pasivos y Patrimonio	**Nota**	**2021**	**2020**
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		142,525,651	108,486,053
De ahorros		73,242,143	74,946,486
A plazo		482,404,222	511,685,678
Interbancarios a plazo		0	2,000,000
Intereses acumulados por pagar sobre depósitos		2,952,678	2,741,264
Total de depósitos de clientes	12	701,124,694	699,859,481
Valores comerciales negociables	13	10,185,592	11,394,292
Financiamientos recibidos	14	19,169,805	22,395,376
Pasivos por arrendamientos	15	925,008	1,399,697
Otros pasivos:			
Cheques en circulación		3,372,299	3,593,261
Aceptaciones pendientes		7,619,653	0
Otros	16	3,465,179	3,773,892
Total de otros pasivos		14,457,131	7,367,153
Total de pasivos		745,862,230	742,415,999
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	17	12,000,001	12,000,001
Acciones preferidas	17	7,500,000	7,500,000
Reservas regulatorias		41,671,928	37,584,857
Utilidades no distribuidas		5,907,042	6,438,414
Total de patrimonio		92,078,971	88,523,272
Compromisos y contingencias	18		
Total de pasivos y patrimonio		837,941,201	830,939,271

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	2021	2020
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		40,780,979	46,334,998
Inversiones en valores		1,402,702	853,111
Depósitos a plazo		408,120	385,905
Total de ingresos por intereses		42,591,801	47,574,014
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos a la vista		416,062	480,972
Depósitos a plazo fijo		22,993,374	26,300,252
Financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y pasivos por arrendamientos		862,223	1,124,722
Total de gastos por intereses		24,271,659	27,905,946
Ingreso neto por intereses		18,320,142	19,668,068
Provisión para pérdidas en préstamos		2,473,547	5,568,049
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		1,756,060	659,679
Provisión para pérdidas en depósitos colocados		498	2,640
Provisión para pérdidas en inversiones en valores		37,380	104,256
Provisión para pérdidas en contingencias		34,382	10,495
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	10	599,914	54,000
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		13,418,361	13,268,949
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones y otros cargos bancarios, neto		1,120,411	903,372
Ganancia en instrumentos financieros, neta	7	347,641	733,253
Otros gastos		(45,722)	(73,233)
Otros ingresos	22	2,325,930	2,073,062
Total de otros ingresos, neto		3,748,260	3,636,454
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	21	6,181,409	6,641,328
Administrativos	21	3,611,297	3,584,562
Depreciación y amortización	9, 11	1,602,362	1,784,627
Impuestos		664,816	928,872
Alquileres		125,359	131,260
Honorarios profesionales		384,708	463,992
Servicios de corresponsalía	20	132,000	132,000
Total de gastos generales y administrativos		12,701,951	13,666,641
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		4,464,670	3,238,762
Impuesto sobre la renta	23	675,915	302,376
Utilidad neta		3,788,755	2,936,386

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

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Acciones preferidas	Reservas regulatorias: Reserva regulatoria bienes adjudicados	Reservas regulatorias: Exceso de reserva regulatoria de crédito	Reservas regulatorias: Provisión dinámica	Reservas regulatorias: Reserva regulatoria de capital	Reservas regulatorias: Reserva regulatoria de riesgo país	Reservas regulatorias: Total de reserva regulatoria	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		25,000,000	6,000,001	7,500,000	1,959,886	7,144,623	8,527,218	16,371,495	65,881	34,069,103	12,676,685	85,245,789
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,936,386	2,936,386
Otros movimientos en el patrimonio:												
Asignación a reserva regulatoria de bienes adjudicados		0	0	0	1,181,902	0	0	0	0	1,181,902	(1,181,902)	0
Apropiación de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	(3,600,267)	0	0	0	(3,600,267)	3,600,267	0
Reserva regulatoria de riesgo país		0	0	0	0	0	0	0	(65,881)	(65,881)	65,881	0
Incremento de reserva regulatoria de capital		0	0	0	0	0	0	6,000,000	0	6,000,000	(6,000,000)	0
Transacciones atribuibles a los accionistas:												
Capital pagado en exceso	17	0	6,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	6,000,000
Dividendos pagados - acciones comunes	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(5,000,000)	(5,000,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(388,458)	(388,458)
Impuesto de dividendos	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(270,445)	(270,445)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	6,000,000	0	0	0	0	0	0	0	(5,658,903)	341,097
Saldo al 31 de diciembre de 2020		25,000,000	12,000,001	7,500,000	3,141,788	3,544,356	8,527,218	22,371,495	0	37,584,857	6,438,414	88,523,272
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,788,755	3,788,755
Otros movimientos en el patrimonio:												
Asignación a reserva regulatoria de bienes adjudicados		0	0	0	2,296,056	0	0	0	0	2,296,056	(2,296,056)	0
Asignación a reserva regulatoria de crédito		0	0	0	0	4,642,022	0	0	0	4,642,022	(4,642,022)	0
Reversión de provisión dinámica	27	0	0	0	0	0	(3,018,877)	0	0	(3,018,877)	3,018,877	0
Asignación a reserva regulatoria de riesgo país		0	0	0	0	0	0	0	167,870	167,870	(167,870)	0
Transacciones atribuibles a los accionistas:												
Dividendos pagados - acciones preferidas	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(89,795)	(89,795)
Impuesto de dividendos	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,726)	(4,726)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(138,535)	(138,535)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(233,056)	(233,056)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		25,000,000	12,000,001	7,500,000	5,437,844	8,186,378	5,508,341	22,371,495	167,870	41,671,928	5,907,042	92,078,971

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

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	2021	2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		3,788,755	2,936,386
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado		2,473,547	5,568,049
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		1,756,060	659,679
Provisión para pérdidas en depósitos colocados		498	2,640
Provisión para pérdidas en inversiones en valores		37,380	104,256
Provisión para pérdidas en contingencias		34,382	10,495
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	10	599,914	54,000
Ganancia no realizada en inversiones		(113,227)	0
Pérdida (ganancia) en venta o descarte de activo fijo		1,000	(9,568)
Depreciación y amortización	9, 11	1,602,362	1,784,627
Ingresos por intereses, neto		(18,320,142)	(19,668,068)
Impuesto sobre la renta		675,915	302,376
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a 3 meses	6	(12,000,000)	(4,000,000)
Préstamos a costo amortizado		(3,296,342)	43,638,669
Bienes adjudicados para la venta		717,523	(136,149)
Valores a valor razonable con cambios en resultados		(15,015,086)	16,197,444
Otros activos		859,657	972,721
Depósitos de clientes		1,053,799	(34,985,173)
Otros pasivos		(746,337)	(934,666)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		44,592,426	40,177,227
Intereses pagados		(24,074,739)	(27,800,299)
Impuesto sobre la renta pagado		0	(145,194)
Flujo de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(15,372,655)	24,729,452
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Redención de inversiones compradas bajo acuerdo de reventa		0	661,297
Compra de inversiones a costo amortizado		(136,754,325)	(234,801,422)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		160,141,325	204,953,879
Compra de mobiliario y equipo	9	(128,445)	(250,667)
Producto de la venta de propiedad, mobiliario y equipo		0	10,805
Compra de activos intangibles	11	(585,611)	(570,172)
Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		22,672,944	(29,996,280)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de emisión de valores comerciales negociables		11,170,000	15,920,000
Redención de valores comerciales negociables		(12,370,000)	(15,300,000)
Producto de financiamientos recibidos		10,000,000	17,999,998
Pago de financiamientos recibidos		(13,219,777)	(11,142,832)
Amortización de pasivos por arrendamientos	15	(215,230)	(253,840)
Aporte de capital pagado en exceso	17	0	6,000,000
Dividendos pagados	17	(89,795)	(5,388,458)
Impuesto sobre dividendos	17	(4,726)	(270,445)
Impuesto complementario		(138,535)	0
Flujo de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(4,868,063)	7,564,423
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		2,432,226	2,297,595
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		106,106,678	103,809,083
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	108,538,904	106,106,678

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

Índice de las notas a los Estados Financieros

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
7. Inversiones en Valores
8. Préstamos
9. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto
10. Bienes Adjudicados para la Venta
11. Otros Activos
12. Depósitos de Clientes
13. Valores Comerciales Negociables
14. Financiamientos Recibidos
15. Arrendamientos
16. Otros Pasivos
17. Patrimonio
18. Compromisos y Contingencias
19. Entidades Estructuradas No Consolidadas
20. Contrato de Servicios de Corresponsalía y Otros
21. Salarios, Otros Gastos de Personal y Gastos Administrativos
22. Otros ingresos
23. Impuesto sobre la Renta y Otros
24. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
25. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
26. Información por Segmentos
27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables
28. Medidas Adoptadas a Consecuencia de la Pandemia COVID-19
29. Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento

(1) Información General

BCT Bank International, S. A. (en adelante, el "Banco") fue creado bajo las leyes de las Islas Gran Caimán en julio de 1986. En diciembre de 2002, el Banco se re-domicilió a la República de Panamá y adquirió una licencia bancaria internacional autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia"). Mediante Resolución No. 232-2008 del 18 de septiembre de 2008, emitida por la Superintendencia, se le otorgó a BCT Bank International, S. A. licencia general. Esta Resolución deja sin efecto la licencia internacional anteriormente adquirida; la licencia general permite llevar a cabo negocios de banca que surtan efecto tanto en Panamá como en el extranjero. El Banco es controlado por Corporación BCT, S. A. (en adelante, "Compañía Controladora"), una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

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.

Mediante resolución No. SBP-0074-2018 del 1 de junio de 2018 la Superintendencia autoriza la fusión por absorción entre el Banco y Balboa Bank & Trust, Corp. (en adelante "BBT") de la cual resulta como sociedad sobreviviente el Banco.

La fusión por absorción se hizo efectiva el 1 de septiembre de 2018.

Las oficinas principales del Banco están localizadas en Calle 50, Edificio BCT, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría el 24 de marzo de 2022.

(b) Base de medición

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

(2) Base de Preparación, continuación

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de transacción en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de presentación

Los 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 de los Estados Unidos de América (US$). La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América (US$) es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los años presentados en estos estados financieros:

(a) Medición a Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al 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 instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados 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 año durante el cual ocurrió el cambio.

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

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

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en el estado financiero a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho al Banco de apropiarse de los valores.

(d) 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).

El Banco clasifica y mide sus activos financieros a CA, VRCOUI o VRCR, sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales.

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

Un activo financiero es medido a CA y no a VRCR si cumple ambas de las siguientes condiciones:

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco mide un activo financiero a VRCR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de solamente pagos de principal e intereses.

Todos los otros activos financieros son medidos a su VRCR.

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente designar dichas inversiones a VRCOUI, por lo que son medidas a valor razonable y los cambios en valor razonable se reconocen directamente en ganancias o pérdidas. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

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

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del modelo de negocio para cada grupo de instrumentos financieros para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de intereses concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos 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 Administración del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- 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);
- 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; 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.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a VRCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales ni vender activos financieros.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son solamente pagos de principal e intereses (Criterio SPPI)

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco 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 considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo (pagos);
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos);
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.

Reclasificación entre categorías de activos y pasivos financieros

El Banco no reclasifica sus activos financieros después de su designación inicial a menos que ocurra alguna circunstancia excepcional en donde el Banco pueda, más no es limitativo, adquirir o vender algún portafolio de inversiones, o surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio. Los pasivos financieros nunca serán reclasificados.

ii. Deterioro

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de sus activos financieros. El monto de pérdidas se determinará aplicando el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), durante el período y las variaciones con respecto al período anterior se reconocen como gastos de provisión por deterioro en resultados.

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

- Depósitos en bancos
- Instrumentos de deuda;
- Préstamos
- Contratos de garantía financiera emitidos irrevocables; y
- Compromisos irrevocables de préstamos emitidos.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La PCE es medida sobre las siguientes bases:

- PCE a 12 meses: es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.
- PCE durante la vida del activo: son las pérdidas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro durante la vida de un instrumento financiero.

Las reservas para pérdidas se reconocen al monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a PCE de 12 meses:

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

Incremento significativo de riesgo de crédito

Cuando el Banco determina que el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información cuantitativa con proyección a futuro.

El Banco identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición haciendo uso de la presunción refutable que indica la norma de que el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando la calificación interna cambió tres categorías, ha incrementado 10% la probabilidades de incumplimiento o si a criterio de la Administración, existe información del deudor de fuentes internas o externas que indique que un cliente muestra un incremento significativo en su riesgo de crédito.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio e incluyen principalmente factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Como límite, el Banco considera presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando hay cambios en la calificación interna de 3 niveles/grados *(notches)* para la cartera corporativa y 2 niveles/grados *(notches)* para la cartera de consumo, o 10% de aumento en las probabilidades de incumplimiento. El Banco determina el período tomando en consideración los cambios presentados en el cierre de análisis comparado con la calificación inicial del deudor.

El Banco da seguimiento a la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento,
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días,
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y la probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida del instrumento (etapa 2).

El Banco identifica que el riesgo de un instrumento financiero de inversión de deuda soberana o corporativa ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable cuantitativa y cualitativa, que incluye criterios basados en un cambio en el nivel de riesgo de crédito de un instrumento de deuda, en relación con su nivel de riesgo de crédito a la fecha de compra del instrumento, y basado en un umbral absoluto que se aplica a cada fecha de revisión; tomando en cuenta la PI del instrumento, grado de inversión y la calificación del emisor o del país.

El Banco, para el método de reserva de PCE, utiliza factores cualitativos y cuantitativos que son indicadores de pérdidas, basados en la calificación del emisor, con base en la calificación de riesgo internacional asignada por las calificadoras de riesgos más reconocidas, estableciéndose una diferencia por instrumento tomando en consideración su nivel de riesgo, el cual se basa en los cambios de calificaciones de estos a la fecha de análisis. El Banco ha definido que se considera incremento significativo para la categoría corporativa si la misma desmejora 4 calificaciones, y para los soberanos si la variación es de 2 calificaciones; en etapa 3 se consideran todos aquellos instrumentos que cuenten con una calificación cercana al incumplimiento. El cálculo de la PI aplicable se realiza según el tipo de instrumento y la información disponible. Para bonos soberanos, la PI consiste en el riesgo del país (*Credit default swaps* (CDS) o Ratings), y para corporativos, la PI es la suma del *spread* de riesgo país y el riesgo del emisor. Para soberanos y corporativos sin CDS, se utilizan las PI históricas de las calificadoras de riesgos y, para aquellas con CDS, se utilizan las PI implícitas del CDS.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Definición de incumplimiento

El Banco considera un activo financiero 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 cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considera indicadores que son:

- Cualitativos (incumplimiento de cláusulas contractuales),
- Cuantitativos (estatus de morosidad y el impago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco), y
- Basado en datos desarrollados internamente u obtenidos de fuentes externas.

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

Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

Los insumos utilizados en la estimación de las PCE son las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

El Banco define estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación.

Probabilidad de incumplimiento ("PI"): corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un período de tiempo 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.

Pérdida dado el incumplimiento ("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 material en comparación con los porcentajes definidos por el regulador.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Exposición ante el incumplimiento ("EI"): mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La EI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la EI 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.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Banco mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el período máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Banco considere un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Banco tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso pendiente de desembolso, el Banco mide la PCE sobre un período más largo que el período contractual máximo si la habilidad para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al período de notificación contractual.

Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva. El Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la Administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Banco es consciente de que existe un incremento significativo en el riesgo de crédito al nivel de la operación. El período más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Banco realiza y que sirven para mitigar la PCE. Estas incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Para las inversiones en valores, la PCE se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los *Credit Default Swaps* (CDS) utilizados para cada bono con base en su calificación de crédito internacional.

Para definir la PCE de los depósitos colocados en bancos se utilizan factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos de riesgo de pérdida; estos factores pueden variar dependiendo de la exposición y calificación del banco emisor, y calificaciones sujetas a seguimiento continuo, utilizando la calificación de riesgo internacional de la calificadora Fitch Ratings Inc.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia de acuerdo con una exposición bajo características de riesgo crediticio, y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Presentación de la reserva de crédito esperada en los estados financieros

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

- Activos financieros medidos al CA: como una deducción del valor en libros bruto de los activos.
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: 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 desempeño financiero porque el valor en libros de los activos es su valor razonable. Sin embargo, el ajuste por pérdida se revela y se reconoce en la reserva para valuación.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 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.

Generando la estructura de probabilidad de incumplimiento

El Banco tiene la intención de obtener información sobre el desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor.

El Banco ha diseñado y probado modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimaciones de la "PI", sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que estas cambien en el transcurso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las probabilidades de incumplimiento y los cambios en las variables macroeconómicos claves, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macroeconómicos clave generalmente incluyen: índice mensual de actividad económica, crecimiento del Producto Interno Bruto, tasa de interés e inflación.

El Banco formula una visión "caso a caso" de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

Otros derivados

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de resultados.

(3) Resumen de 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. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer período de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros del Banco.

iii. Modificación de activos y pasivos financieros

Un préstamo modificado o renegociado es un préstamo cuyo prestatario está experimentando dificultades financieras y la renegociación constituye una concesión al prestatario. Una concesión puede incluir la modificación de términos tales como una extensión del plazo de vencimiento, la reducción en la tasa de interés establecida, la reprogramación de los flujos de efectivo futuros, y la reducción de la cantidad nominal del préstamo o la reducción de los intereses devengados, entre otros.

Cuando un activo financiero es modificado, el Banco verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. La modificación resulta en una baja en cuentas cuando los nuevos términos son significativamente diferentes. Para determinar si los términos modificados son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Banco considera:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo contractuales después de la modificación que ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el prestatario está en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación es generalmente maximizar la recuperación de las condiciones contractuales originales en lugar de originar un nuevo activo con términos sustancialmente diferentes. Si el Banco planea modificar un activo financiero de una manera que resultaría en la condonación de flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe ser cancelada antes de que la modificación tenga lugar (ver la política de castigos descrita anteriormente). Este enfoque afecta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de dar de baja no suelen cumplirse en esos casos.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Si la modificación de un activo financiero medido a CA o VRCOUI no da lugar a la baja del activo financiero, el Banco recalcula primero el importe bruto en libros del activo financiero utilizando el tipo de interés efectivo original del activo y reconoce el ajuste resultante como una ganancia o pérdida en los resultados. Para los activos financieros con tasa de interés flotante, la tasa de interés efectiva original utilizada para calcular la ganancia o pérdida por modificación se ajusta para reflejar las condiciones actuales del mercado en el momento de la modificación. Los costos o comisiones incurridas y la modificación en las comisiones recibidas ajustan el valor bruto en libros del activo financiero modificado, y se amortizan durante el plazo restante del activo financiero modificado.

(e) Baja de activos y pasivos financieros

Activo Financiero

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares), se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho de 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 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, determinada 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.

(f) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como otros activos, a menos que su venta sea altamente probable, en cuyo caso se clasifican como mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverán a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en ganancias o pérdidas.

(h) Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se registran al costo, y se presentan netos de depreciación acumulada. Los desembolsos por concepto de reparaciones, mantenimiento y renovaciones menores se cargan a los resultados del período en que se incurren. Las mejoras a propiedad se amortizan considerando la vida útil de los activos.

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se deprecian o amortizan por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos, así:

Edificio y mejoras	10 - 40 años
Mobiliario y equipo	3 -10 años
Equipo tecnológico	3 años

(i) Arrendamientos

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente específico o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente específico. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;

- El Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- El Banco tiene derecho a dirigir el uso del activo. El Banco tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminado, el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:

  - ✓ el Banco tiene derecho a operar el activo; o
  - ✓ el Banco diseñó el activo de manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

Arrendamientos en los que el Banco es Arrendatario

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 de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y remover cualquier mejora realizada a las sucursales.

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 el derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Banco. En general, el Banco utiliza su tasa incremental de endeudamiento como tasa de descuento.

El Banco determina su tasa incremental de endeudamiento analizando varias fuentes de información externa y realizando ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y las características propias del activo.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- cantidades que se espera sean pagaderas bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Banco puede razonablemente ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco tiene la certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Banco esté razonablemente seguro de no terminarlo por anticipado.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Banco del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Banco cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Banco presenta activos de derecho de uso en el rubro de "propiedad, mobiliario, equipo y mejoras" y pasivos de arrendamiento en el rubro de "pasivos por arrendamiento" en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

(j) Activos Intangibles

Licencias y Programas Tecnológicos

Las licencias y programas tecnológicos adquiridos por separado se presentan al costo histórico. Las licencias y programas tienen una vida útil definida, que se lleva 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 sus vidas útiles estimadas entre 3 a 5 años. Las licencias adquiridas de programas tecnológicos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar un programa en específico.

(k) 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 dicho deterioro se identifica, 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 ganancias o pérdidas.

(l) Depósitos de Clientes, Financiamientos Recibidos y Valores Comerciales Negociables

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decide registrar a VRCOUI. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(m) 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.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en ganancias o pérdidas, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

(n) Garantías Financieras

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

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable. Este valor inicial es amortizado durante la vigencia de la garantía financiera. Las garantías financieras están incluidas en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(o) Ingresos y Gastos por Intereses

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de tasa de interés efectiva. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero para el saldo contable del activo financiero o el costo amortizado del pasivo financiero.

La tasa de interés efectiva de un activo financiero o pasivo financiero se calcula en el reconocimiento inicial de un activo financiero 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. La tasa de interés efectiva se revisa como resultado de la reestimación periódica de los flujos de efectivo de los instrumentos de tasa flotante para reflejar los movimientos en las tasas de interés del mercado.

Sin embargo, para los activos financieros que se han deteriorado con el crédito después del reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene problemas crediticios, el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en ganancias o pérdidas, incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al CA calculados sobre una base de tasa de interés efectiva; y
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.

Los ingresos y gastos por intereses sobre los activos y pasivos negociables medidos a VRCR se consideran incidentales a las operaciones de negociación del Banco y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos negociables en los otros ingresos, en ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta.

(p) Ingreso por Comisiones

Los ingresos y gastos y comisiones tanto pagadas como recibidas, distintas de las incluidas al determinar la tasa de interés efectiva, incluyen servicios bancarios, comisiones por servicios, administración y manejo de cuentas, las cuales son reconocidas cuando el servicio es prestado o recibido.

El Banco percibe ingresos recurrentes por sus servicios de administración de fideicomisos. Estos ingresos son registrados bajo el método de acumulación. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de 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 el contrato con el cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo 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	El Banco presta servicios bancarios a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, sobregiros, transacciones en moneda extranjera, tarjetas de crédito y otros servicios bancarios. Los cargos por la administración continua de las cuentas de los clientes son registrados directamente en la cuenta del cliente en una base mensual. El Banco fija las tarifas tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente. Los ingresos de comisiones por transacciones de intercambio, transacciones en moneda extranjera y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo. Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Banco.	Ingresos por servicio de manejo de cuentas y las tarifas por servicios bancarios se reconocen conforme se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.
Administración de cartera de fideicomisos	El Banco presta servicios de administración de fideicomisos. Las comisiones por servicios de administración de cartera se calculan en base a un monto fijo determinado en el contrato y se cobran mensualmente.	Los ingresos por administración de fideicomisos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

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 tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los 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 ajustar por cualquier reserva de PCE.

Para los activos financieros con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al crédito al costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no vuelve a una base bruta, incluso si mejora el riesgo de crédito del activo

(q) Operaciones de Fideicomiso

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(r) Impuesto sobre la Renta y Otros

Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporarias entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporarias se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

Otros impuestos

Aquellos impuestos que se calculan sobre una base bruta se encuentran fuera del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 *Impuesto a las Ganancias* (NIC 12) y se presentan en el rubro de gastos generales y administrativos como “impuestos, distintos de renta”.

(s) 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.

(t) Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B/.) a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en ganancias o pérdidas.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(u) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas; sin embargo, no son obligatorias al 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas normas son:

- Mejoras anuales a las NIIF (2018-2020).
- Enmiendas a NIIF 3 – Referencia al marco conceptual.
- Enmiendas a NIIF16 – Reducciones de alquiler relacionadas con COVID- 19.
- Enmiendas a NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.
- Enmiendas a NIC 1 y al documento de práctica NIIF 2 - Información a revelar sobre políticas contables.
- Enmiendas a NIC 8 - Definición de estimaciones contables.
- Enmiendas a NIC 16 – Productos obtenidos antes del uso previsto.
- Enmiendas a NIC 37 – Contratos onerosos – Costos de cumplir un contrato.

(4) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideren razonables bajo las circunstancias.

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(4.1) Reserva de PCE para préstamos a CA

Cuando se determina la reserva de PCE, se requiere juicio de la administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Banco utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indiquen que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria (ver nota 3 (d)(ii)).

(4) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

(4.2) Medición de Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden derivarse de mercados activos, se determinan usando una variedad de técnicas de valoración que incluyen el uso de modelos matemáticos. Las entradas a estos modelos se derivan de datos observables cuando sea posible, pero si esto no está disponible, se requiere juicio para establecer valores razonables. El juicio incluye las consideraciones de liquidez y entradas al modelo, como la volatilidad para derivados a más largo plazo y tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y variables tasas de incumplimiento. Los supuestos acerca del futuro y otras fuentes de la estimación de la incertidumbre en la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se describen a continuación (ver nota 3 (a)).

El Banco basa sus supuestos y las estimaciones sobre los parámetros disponibles cuando se preparan los estados financieros. Circunstancias y supuestos sobre desarrollos futuros; sin embargo, pueden cambiar debido a los cambios del mercado o circunstancias fuera del control del Banco. Estos cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

(4.3) Deterioro de instrumentos de inversión

El Banco revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a VRCOUI e inversiones a CA al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los valores de préstamos. El Banco registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de lo que es “significativo” o “prolongado” requiere juicio; al hacer este juicio, el Banco evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión ha sido inferior a su costo.

Adicionalmente, el deterioro puede ser considerado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, en el desempeño de la industria y el sector, por cambios en la tecnología y en sus flujos de efectivo operativos y financieros (ver nota 3 (d)(ii)).

(4.4) Impuesto sobre a la Renta

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta en la República de Panamá. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Hay transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. Cuando el resultado final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán la provisión por impuesto sobre la renta y los impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(4.5) Bienes adjudicados de prestatarios

La valuación de los bienes adjudicados que incurran en deterioro es revisada a medida que ocurre dicho deterioro.

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas, tales como la Compañía Controladora, compañías no consolidadas, directores y personal gerencial clave. Los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2021	2020	2021	2020
Activos:				
Depósitos en bancos	0	0	5,669,521	1,522,008
Préstamos(*)	2,767,916	670,890	13,766,961	15,483,270
Intereses acumulados por cobrar	9,095	2,442	72,694	111,298
Otros activos - cuentas por cobrar	0	0	28,248	0
Total	2,777,011	673,332	13,867,903	15,594,568
Pasivos:				
Depósitos a la vista y de ahorros	318,373	979,540	3,860,238	8,885,767
Depósitos a plazo	3,862,435	2,910,000	23,574,993	35,070,000
Total	4,180,808	3,889,540	27,435,231	43,955,767
Intereses acumulados por pagar	4,326	4,474	57,332	84,804

(*) A la fecha de reporte, la reserva de PCE para préstamos con partes relacionadas es por B/.16,983 y está clasificada en la etapa 1 (PCE a 12 meses) (2020: B/.25,884 y está clasificada en la etapa 1 (PCE a 12 meses) por B/.6,138 y etapa 2 (PCE durante la vida total sin deterioro crediticio) por B/.19,746).

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2021	2020	2021	2020
Ingresos por intereses:				
Préstamos	38,771	27,672	1,015,203	1,137,803
Gastos por intereses:				
Depósitos	100,602	92,560	497,758	789,535
Otros ingresos:				
Servicios administrados	0	0	74,400	52,000
Gastos generales y administrativos:				
Salarios	1,042,085	1,135,401	0	0
Dietas	272,800	256,600	0	0
Servicios externos	199,208	174,058	0	8,700
Alquileres	0	0	60,000	60,000
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	132,000	132,000
Total	1,514,093	1,566,059	192,000	200,700

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene con la Compañía Controladora depósitos recibidos por la suma de B/.528,550 (2020: B/.715,527), los cuales han generado gasto de intereses durante el año por B/.88 (2020: B/.168). Además, durante el año el Banco incurrió en gastos por honorarios profesionales con la Compañía Controladora por B/.522,895 (2020: B/.558,166).

El Banco no ha otorgado beneficios de largo plazo a sus directores o a su personal gerencial clave.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene inversiones en fondos mutuos por B/.9,075,572, que son administrados por una parte relacionada.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	2021	2020
Efectivo y efectos de caja	1,885,842	1,765,578
Depósitos a la vista en bancos locales	9,919,404	4,827,370
Depósitos a la vista en banco extranjero	72,733,658	60,013,730
Depósitos a plazo bancos locales, valor nominal	24,000,000	44,500,000
Depósitos a plazo bancos extranjeros, valor nominal	17,000,000	0
Subtotal de efectivo y depósitos en bancos sin intereses ni reserva de PCE	125,538,904	111,106,678
Menos: depósitos a más de 90 días	17,000,000	5,000,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	108,538,904	106,106,678

A continuación, se detallan los depósitos en bancos a CA para propósitos de conciliación con el estado de situación financiera:

	2021	2020
Depósitos a la vista en bancos locales	9,919,405	4,827,370
Depósitos a la vista en banco extranjero	72,733,563	60,013,646
Depósitos a plazo bancos locales a CA	24,021,034	44,532,452
Depósitos a plazo bancos extranjero a CA	17,010,811	0
Total	123,684,813	109,373,468

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos extranjeros se incluye un depósito por B/.259,943 (2020: B/.259,912) que respalda las operaciones de tarjetas de créditos.

(7) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Inversiones a VRCR

Las inversiones VRCR se detallan a continuación:

	2021	2020
Fondos mutuos – extranjeros	15,128,313	0
Total	15,128,313	0

(7) Inversiones en Valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2021, los rendimientos anuales sobre las inversiones a VRCR oscilaron entre 0.47%% y 0.75%.

Valores a CA

Los valores a CA se detallan a continuación:

	2021	2020
Títulos de deuda privados – locales	13,762,182	9,751,854
Títulos de deuda privados – extranjeros	8,928,489	3,982,311
Letras de tesoro – locales	12,462,914	5,958,513
Letras de tesoro – extranjeros	0	19,996,850
Notas del tesoro – locales	0	1,530,829
Papeles comerciales – extranjeros	10,025,375	29,520,249
Valores comerciales negociables - locales	14,080,904	11,796,966
Total	59,259,864	82,537,572

Al 31 de diciembre de 2021, el rendimiento anual sobre los valores a CA oscila entre 0.20% y 6.00% (2020: 0.07% y 7.00%).

La ganancia en instrumentos financieros, neta, está conformada de la siguiente manera:

	2021	2020
Instrumentos medidos a VRCR	298,901	733,253
Instrumentos medidos a CA	48,740	0
Total	347,641	733,253

(8) Préstamos a Costo Amortizado

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

	2021	2020
Sector interno:		
Comercio	72,043,501	75,439,334
Servicios	76,902,276	84,936,231
Industria	45,876,312	45,193,528
Construcción	40,091,797	42,069,705
Agricultura, ganadería y pesca	33,526,047	31,769,699
Consumo	20,884,986	15,788,815
Financiero	12,300,017	13,566,231
Total sector interno	301,624,936	308,763,543
Sector externo:		
Servicios	97,009,492	87,455,386
Agricultura, ganadería y pesca	56,082,189	61,324,657
Comercio	40,352,678	38,496,715
Construcción	42,439,553	42,390,930
Industria	16,260,338	18,243,195
Financiero	15,182,796	20,466,249
Consumo	5,073,930	3,030,800
Total sector externo	272,400,976	271,407,932
Total	574,025,912	580,171,475

El saldo contractual de los préstamos que fueron castigados durante el año, y que todavía estaban sujetos a exigencia de cumplimiento legales es de B/.4,511,736.

El Banco mantiene un total de B/.195,690,831 (2020: B/.214,961,380) en préstamos garantizados con efectivo en el mismo Banco.

(9) Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se resumen a continuación:

	2021						
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	Activos por derecho de uso	Total
Costo:							
Saldo al inicio del año	6,596,164	3,621,895	2,986,188	195,811	31,548	1,863,329	15,294,935
Adiciones	0	5,646	122,799	0	0	0	128,445
Ventas y descartes	0	0	(25,068)	0	0	(123,529)	(148,597)
Ajustes NIIF 16 (ver nota 15)	0	0	0	0	0	(259,459)	(259,459)
Saldo al final del año	6,596,164	3,627,541	3,083,919	195,811	31,548	1,480,341	15,015,324
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio del año	667,488	1,182,119	2,151,791	161,046	0	524,769	4,687,213
Gasto del año	170,966	323,748	330,575	26,650	0	243,773	1,095,712
Ventas y descartes	0	0	(24,068)	0	0	(123,529)	(147,597)
Saldo a final del año	838,454	1,505,867	2,458,298	187,696	0	645,013	5,635,328
Saldo neto	5,757,710	2,121,674	625,621	8,115	31,548	835,328	9,379,996

	2020						
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	Activos por derecho de uso	Total
Costo:							
Saldo al inicio del año	6,596,164	3,561,862	3,113,899	230,311	31,548	1,676,283	15,210,067
Adiciones	0	60,033	190,634	0	0	213,525	464,192
Ventas y descartes	0	0	(318,345)	(34,500)	0	0	(352,845)
Ajustes NIIF 16 (ver nota 15)	0	0	0	0	0	(26,479)	(26,479)
Saldo al final del año	6,596,164	3,621,895	2,986,188	195,811	31,548	1,863,329	15,294,935
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio del año	496,521	861,878	2,044,689	164,815	0	263,069	3,830,972
Gasto del año	170,967	320,241	424,210	30,731	0	261,700	1,207,849
Ventas y descartes	0	0	(317,108)	(34,500)	0	0	(351,608)
Saldo a final del año	667,488	1,182,119	2,151,791	161,046	0	524,769	4,687,213
Saldo neto	5,928,676	2,439,776	834,397	34,765	31,548	1,338,560	10,607,722

(10) Bienes Adjudicados

Los bienes adjudicados están representados por los siguientes activos:

	2021	2020
Terrenos	10,704,919	10,927,179
Terreno y edificación	3,533,439	3,754,236
Propiedad horizontal	3,016,384	3,402,343
Subtotal	17,254,742	18,083,758
Menos: reserva por deterioro	(2,474,373)	(1,985,952)
Total	14,780,369	16,097,806

(10) Bienes Adjudicados, continuación

El movimiento de la reserva por deterioro se detalla a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	1,985,952	1,931,952
Provisión cargada a gasto	599,914	54,000
Disminución por venta	(111,493)	0
Saldo al final del año	2,474,373	1,985,952

(11) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2021	2020
Activos por derecho a cobro, por adjudicar, neto	23,966,780	21,747,142
Impuestos pagados por anticipado	1,298,670	1,104,174
Derecho fiduciario	1,202,715	1,202,715
Fondo de cesantía	733,477	699,743
Activos en proceso de adjudicación	413,514	0
Gastos pagados por anticipado	373,843	337,598
Aplicaciones tecnológicas, netas	285,431	242,317
Cuenta por cobrar, netas	124,632	479,012
Adelanto a mejoras y compras de activo fijo	26,940	207,584
Partidas en tránsito	0	82,386
Otros	59,119	98,825
Total	28,485,121	26,201,496

Los activos por derecho a cobro, por adjudicar, corresponden a derechos a cobro que mantiene el Banco, los cuales están en proceso de cobro judicial para la adjudicación de las garantías. Estos activos fueron reclasificados en el año 2021 y 2019 proveniente de préstamos. Para efectos regulatorios estos activos son clasificados como cartera de préstamos.

A continuación, se detalla el movimiento de las aplicaciones tecnológicas:

	2021	2020
Costo		
Saldo al inicio del año	2,462,004	2,028,328
Aumento	585,611	570,172
Disminución	(2,502,929)	(136,496)
Reclasificaciones	(35,847)	0
Saldo al final del año	508,839	2,462,004
Amortización		
Saldo al inicio del año	2,219,687	1,642,909
Amortización	506,650	576,778
Disminución	(2,502,929)	0
Saldo al final del año	223,408	2,219,687
Saldo neto al final del año	285,431	242,317

(12) Depósitos de Clientes

La distribución de los depósitos de clientes es la siguiente:

	2021	2020
Depósitos a la vista local	34,024,805	34,364,493
Depósitos a la vista extranjero	108,500,846	74,121,560
Total de depósitos a la vista	142,525,651	108,486,053
Depósitos de ahorros local	20,284,601	25,034,335
Depósitos de ahorros extranjero	52,957,542	49,912,151
Total de depósitos de ahorros	73,242,143	74,946,486
Depósitos a plazo local	84,896,337	84,822,600
Depósitos a plazo extranjero	397,507,885	426,863,078
Total de depósitos a plazo	482,404,222	511,685,678
Depósitos a plazo interbancarios local	0	2,000,000
Subtotal	698,172,016	697,118,217
Intereses acumulados por pagar	2,952,678	2,741,264
Total	701,124,694	699,859,481

(13) Valores Comerciales Negociables

El Banco fue autorizado, mediante Resolución SMV No. 51-13 de 05 de febrero 2013 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, valores comerciales negociables (VCN's) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año desde su fecha de emisión. Los VCN's serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Banco según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCN's devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta y los intereses son pagados mensualmente. Los VCN's no podrán ser redimidos anticipadamente.

(13) Valores Comerciales Negociables, continuación

A continuación, se detallan los VCN's emitidos:

2021				
Descripción	**Fecha de Colocación**	**Fecha de Vencimiento**	**Tasa de Interés**	**Valor en Libros**
Serie BF	26 de julio de 2021	22 de enero de 2022	2.500%	1,000,625
Serie BG	6 de agosto de 2021	2 de febrero de 2022	2.500%	2,504,861
Serie BH	10 de agosto de 2021	6 de febrero de 2022	2.500%	1,502,500
Serie BI	10 de agosto de 2021	6 de febrero de 2022	2.500%	1,001,667
Serie BD	23 de febrero de 2021	18 de febrero de 2022	3.000%	750,750
Serie BE	22 de abril de 2021	17 de abril de 2022	3.000%	750,875
Serie BJ	7 de octubre de 2021	2 de octubre de 2022	2.625%	420,796
Serie BK	11 de octubre de 2021	6 de octubre de 2022	2.625%	2,003,208
Serie BL	15 de noviembre de 2021	10 de noviembre de 2022	2.625%	250,310
			Total	10,185,592

2020				
Descripción	**Fecha de Colocación**	**Fecha de Vencimiento**	**Tasa de Interés**	**Valor en Libros**
Serie AM	30 de enero de 2020	24 de enero de 2021	3.750%	1,000,729
Serie AN	18 de febrero de 2020	12 de febrero de 2021	3.625%	751,359
Serie AO	9 de marzo de 2020	4 de marzo de 2021	3.625%	1,002,819
Serie AX	10 de septiembre de 2020	9 de marzo de 2021	3.625%	1,002,316
Serie AR	27 de abril de 2020	22 de abril de 2021	3.875%	750,727
Serie BB	20 de noviembre de 2020	19 de mayo de 2021	3.375%	200,225
Serie AT	8 de junio de 2020	3 de junio de 2021	4.500%	2,006,751
Serie AU	19 de junio de 2020	14 de junio de 2021	4.500%	2,004,000
Serie AY	12 de octubre de 2020	7 de octubre de 2021	3.875%	420,949
Serie AZ	14 de octubre de 2020	9 de octubre de 2021	3.875%	2,004,090
Serie BA	19 de noviembre de 2020	14 de noviembre de 2021	3.625%	250,327
			Total	11,394,292

(14) Financiamientos Recibidos

Las obligaciones con otras instituciones financieras se detallan a continuación:

	2021	2020
Obligaciones por pagar a entidad financiera local, sin garantías, con vencimiento en octubre de 2027 y tasa de interés anual de 1.50%	6,942,692	7,524,374
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en septiembre de 2027 y tasa de interés anual de 4.10788% (Libor a 6 meses más margen)	5,053,060	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera local, sin garantías, con vencimiento en enero de 2022 y tasa de interés anual de 3.00%	5,007,917	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en septiembre 2022 y tasa de interés anual de 3.62%	2,166,136	4,332,263
Obligaciones por pagar a entidad financiera local, sin garantías, con vencimiento en enero de 2021 y tasa de interés anual de 3.15%	0	5,001,750
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en febrero de 2021 y tasa de interés anual de 0.5484%	0	2,505,598
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en abril de 2021 y tasa de interés anual entre 1.5251%	0	3,031,391
Total	19,169,805	22,395,376

Al 31 de diciembre de 2020 los financiamientos por un valor en libros de B/.2,505,598 y B/.3,031,391, estaban garantizados bajo el programa de exportación de garantía de crédito (GSM-102) del Departamento de Agricultura de EEUU (USDA).

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco no presenta incumplimiento de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a los financiamientos recibidos.

(15) Arrendamientos

Como arrendatario, el Banco arrienda oficinas y espacios en las que están ubicadas algunas de las sucursales del Banco. Los arrendamientos típicamente tienen vigencia por períodos de entre 4 y 5 años con opción de prórroga. Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo en concepto de estos arrendamientos es por B/.925,008 (2020: B/.1,399,697).

(15) Arrendamientos, continuación

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

Activos por derecho de uso

El activo por derecho de uso, neto por B/.835,328 (2020: B/.1,338,560) se reconoce dentro del rubro de activos fijos (ver nota 9).

Montos reconocidos en ganancias o pérdidas

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el Banco reconoció B/.243,773 (2020: B/.261,700) como amortización del activo por derecho de uso y B/.51,956 (2020: B/.73,815) como gasto de intereses, por estos arrendamientos.

Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos durante el año fueron B/.267,186 (2020: B/.327,655). El neto de salidas presentadas en el estado de flujos de efectivo es B/.215,230 (2020: B/.253,840).

El análisis de vencimiento de los pasivos por arrendamientos se presenta en la nota 25 – *riesgo de liquidez o financiamiento*.

Durante el año 2021 se reconoció ajuste por B/.259,459 en el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento producto de cambios en el plazo de dos arrendamientos y en el canon de arrendamiento mensual (ver nota 9).

Durante el año 2020, producto de concesiones otorgadas en un contrato de arrendamiento consecuencia directa de la COVID-19, el Banco realizó ajustes tanto en el activo por derecho de uso como en el pasivo por arrendamiento por B/.26,479 (ver nota 9).

(16) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2021	2020
Provisiones laborales	1,121,759	1,086,096
Otras provisiones	698,039	690,619
Cuentas por pagar	391,793	1,082,109
Anticipos recibidos para la compra de bienes adjudicados	266,540	163,920
Impuestos por pagar	204,818	81,833
Prestaciones laborales	147,684	173,336
FECI por pagar	109,322	133,411
Provisión para bonificaciones	108,038	0
Comisiones diferidas	63,046	56,117
Partidas en tránsito	343	829
Otros	353,797	305,622
Total	3,465,179	3,773,892

(17) Patrimonio

Acciones Comunes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social autorizado del Banco está representado por 2,500,000 acciones comunes y nominativas en circulación, con un valor nominal de B/.10.00 cada una, para un total de B/.25,000,000.

En 2021, el Banco, con el propósito de fortalecer su capital, ha tomado un enfoque conservador que implica la no distribución de utilidades del período 2020.

En reunión de Junta de Accionista celebrada el 17 de marzo de 2020 se autorizó el pago de dividendos netos de las utilidades del período 2019 por B/.5,000,000 que corresponde a B/.2.10 por cada una de las 2,500,000 acciones comunes en circulación. Estos dividendos causaron B/.250,000 de impuesto sobre dividendos. En esa misma reunión se autorizó el pago de dividendos a las acciones preferidas, el cual se realiza de forma trimestral. Durante el 2020 se realizaron pagos de dividendos netos el 15 de enero por B/.94,284, el 15 de abril por B/.97,700, el 15 de julio por B/.97,700, y el 15 de octubre por B/.98,774, los cuales causaron B/.4,962, B/.5,142, B/.5,142 y B/.5,199 de impuesto sobre dividendos, respectivamente. El 15 de enero de 2021 se realizó el pago de dividendos netos a las acciones preferidas correspondiente al último trimestre de 2020 por B/.89,795 los cuales causaron impuestos de dividendos por B/.4,726.

Capital Pagado en Exceso

En febrero de 2020 se recibió aporte adicional en efectivo de B/.6,000,000 por parte de la Compañía Controladora.

Acciones Preferidas

Balboa Bank & Trust, Corp. durante el año 2017 emitió 7,500,000 acciones preferidas, con valor nominal de un balboa (B/.1.00) cada una. El valor nominal de la totalidad de la emisión es de B/.7,500,000.

Estas acciones preferidas fueron entregadas a los depositantes que dieron su consentimiento expreso para aplicar la reducción al saldo del capital de sus depósitos en Balboa Bank & Trust, Corp., lo cual fue requerido para poder llevar a cabo la transacción de venta de Balboa Bank & Trust y sus subsidiarias a la Compañía Controladora.
El prospecto informativo de las acciones preferidas establece las siguientes condiciones:

- Las acciones preferidas no tendrán fecha de vencimiento, pero podrán ser redimidas parcial o totalmente, a discreción del Banco, una vez transcurridos cinco (5) años a partir de la fecha de emisión, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Capítulo III, Sección A, Numeral 6 del Prospecto Informativo. En caso de redención, el Banco pagará al Tenedor Registrado, por cada acción preferida, en la fecha indicada en el Aviso de Redención (la "Fecha de Redención") un monto equivalente al valor nominal de cada acción (B/.1 por acción).
- Las acciones preferidas devengarán un dividendo anual no acumulativo sobre su valor nominal equivalente a la tasa Prime de los Estados Unidos de América (publicada en el periódico "*The Wall Street Journal*"), el cual se calculará de manera anual pero se pagará trimestralmente, siempre que la Junta Directiva del Banco decida distribuir dividendos. La tasa será determinada trimestralmente conforme a la tasa Prime que esté vigente el primer día de cada trimestre.

(17) Patrimonio, continuación

Reserva Regulatoria de Capital

En febrero de 2020 se incrementó la reserva regulatoria de capital en B/.6,000,000 mediante asignación de utilidades no distribuidas. Esta suma más los B/.16,371,495 provenientes de reservas que mantenía Balboa Bank & Trust, Corp. totalizan B/.22,371,495.

(18) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias brutos se detallan como sigue:

	2021	2020
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	4,812,549	2,464,730
Promesas de pago	6,522,917	0
Garantías emitidas	460,368	916,628
Total	11,795,834	3,381,358

El Banco, por cuenta de sus clientes institucionales y corporativos, confirma, emite y avisa cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior. Además, el Banco provee promesas de pago y garantías, las cuales son emitidas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento entre los clientes y terceros. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene demandas y acciones legales conocidas en su contra por B/.765,593. A esta fecha no se han realizado provisiones sobre estas debido a que la administración no considera que hará un resultado desfavorable para el Banco.

(19) Entidades Estructuradas No Consolidadas

La siguiente tabla describe los tipos de entidades estructuradas en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero actúa como su patrocinador. El Banco se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita su establecimiento:

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y propósito	Participación Mantenida por el Banco
Vehículos separados: - Fideicomisos de garantía, administración y custodia	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros. Creado en respaldo a terceros en concepto de financiamientos garantizados por activos cedidos. Estos vehículos son financiados a través de los activos cedidos en garantía por los terceros.	Ninguna.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas. El Banco provee servicios de fiduciario a diecisiete (17) fideicomisos de administración y diez (10) fideicomisos de garantías (2020: diecinueve (19) fideicomisos de administración y nueve (9) fideicomisos de garantías), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe ingresos por comisiones. Los activos netos bajo administración ascienden a B/.210,555,007 (2020: B/.215,685,903).

(19) Entidades Estructuradas No Consolidadas, continuación

El Banco no reconoce en sus estados financieros esos activos y pasivos y no está expuesto a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos o pasivos de los fideicomisos. Los montos de los valores recibidos en garantía, administración y custodia se registran con base en su valor nominal y este monto no es indicativo de que el Banco pueda realizar efectivamente la totalidad de esos valores en caso de tener que ejecutar las referidas garantías. Estos contratos se controlan por separado de las operaciones propias del Banco. Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no originan riesgo de pérdidas para el Banco.

(20) Contrato de Servicios de Corresponsalía y Otros

Banco BCT, S. A. (Costa Rica), brinda servicios de corresponsalía al Banco. Los términos de estos servicios están documentados en un contrato de servicios suscrito entre ambas partes, por un plazo indefinido. Este contrato contempla los siguientes servicios: efectuar y/o recibir pagos, transferencias, remesas, uso de la aplicación de banca en línea y cualquier otra operación en moneda extranjera a nombre de clientes del Banco hacia o desde alguna de sus cuentas abiertas fuera de Panamá.

Durante el año 2021, el cargo mensual por la prestación de servicios al Banco fue de B/.9,500 (2020: B/.9,500). Adicionalmente, durante el 2021 el cargo mensual por el uso de la aplicación de banca en línea fue de B/.1,500 (2020: B/.1,500). Estos cargos totalizan B/.132,000 (2020: B/.132,000).

(21) Salarios, Otros Gastos de Personal y Gastos Administrativos

El detalle de los salarios, otros gastos de personal y otros gastos administrativos se presenta a continuación:

	2021	2020
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y remuneraciones	4,771,885	5,210,756
Prestaciones laborales	639,599	715,946
Prima de antigüedad e indemnización	286,213	279,030
Seguro de hospitalización	216,177	244,070
Bonificaciones	108,038	42,480
Beneficios	95,248	93,649
Otros	64,249	55,397
Total	6,181,409	6,641,328

(21) Salarios, Otros Gastos de Personal y Gastos Administrativos, continuación

	2021	2020
Gastos administrativos:		
Honorarios profesionales	1,035,022	1,165,909
Mantenimiento de bienes adjudicados	425,991	381,944
Legales	315,024	164,492
Soporte de aplicaciones tecnológicas	314,789	206,466
Dietas	272,800	256,600
Vigilancia y seguridad	174,995	174,143
Teléfono y comunicación	163,976	170,739
Reparación y mantenimiento	159,722	191,376
Seguros	158,806	177,478
Luz y agua	152,259	165,148
Aseo y limpieza	99,870	104,848
Transporte y combustible	54,061	32,206
Cuotas y suscripciones	33,767	36,812
Viajes	31,796	14,174
Educación y capacitación	29,163	7,994
Papelería y útiles de oficina	20,046	17,473
Propaganda y promoción	6,492	9,703
Otros	162,718	307,057
Total	3,611,297	3,584,562

(22) Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos se presenta a continuación:

	2021	2020
Operaciones de fideicomiso	752,234	630,623
Ganancia por cambio de moneda extranjera	285,645	137,668
Reversión de provisiones	274,922	605,240
Ganancia en venta de bienes adjudicados	237,732	20,756
Servicios administrativos	74,400	52,000
Ganancia en venta de activos disponibles para la venta	0	123,852
Ganancia por venta de activo fijo	0	9,568
Otros	700,997	493,355
Totales	2,325,930	2,073,062

(23) Impuesto sobre la Renta y Otros

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo a 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:

a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional (base neta), o
b. La renta neta gravable que resulte del método alterno 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).

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

	2021	2020
Impuesto corriente:		
Impuesto sobre la renta corriente	182,280	33,319
Impuesto diferido:		
Originación y reversión diferencias temporarias	493,635	269,057
Total gasto de impuesto sobre la renta	675,915	302,376

La conciliación de la utilidad antes de impuesto y el gasto de impuesto sobre la renta es como sigue:

	2021	2020
Utilidad antes de impuesto	4,464,670	3,238,762
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(23,800,365)	(27,345,356)
Costo y gastos no deducibles	22,768,473	25,449,376
Menos arrastre de pérdidas	(729,119)	(133,279)
Renta neta gravable	2,703,659	1,209,503
Impuesto sobre la renta 25%	675,915	302,376
Tasa efectiva	15.14%	9.34%

(23) Impuesto sobre la Renta y Otros, continuación

El impuesto sobre la renta para el año 2021 ha sido calculado por el método tradicional. Para el año 2020 el impuesto en exceso sobre el impuesto sobre la renta calculado por el método tradicional por B/.258,289 se presenta en ganancias o pérdidas en gastos generales y administrativos, impuestos.

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 para pérdidas en préstamos locales.

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

	2021	2020
Impuesto diferido activo producto de reserva para pérdidas en préstamos locales	3,412,532	3,906,167
Total	3,412,532	3,906,167

Movimiento de impuesto sobre la renta diferido por reserva para pérdidas en préstamos:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	3,906,167	4,175,224
Reconocimiento en resultados generado por la reserva para pérdidas en préstamos	(493,635)	(269,057)
Saldo al final del año	3,412,532	3,906,167

El Banco ha preparado estimados de los resultados de sus operaciones en los próximos años y ha determinado que espera tener suficiente renta neta gravable para los años en los que se espera se reviertan las diferencias temporarias deducibles generadas por la reserva para pérdidas en préstamos que originan el impuesto sobre la renta diferido activo que mantiene al 31 de diciembre de 2021. En la estimación de la renta neta gravable el Banco ha considerado las deducciones por diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco cuenta con beneficios fiscales por arrastres de pérdidas por B/.8,533,454, que pueden ser aplicados a ganancias fiscales de los próximos tres años; sin embargo, no se ha reconocido impuesto sobre la renta diferido producto de estos créditos fiscales debido a que la deducibilidad de las diferencias temporarias generadas por la reserva para pérdidas en préstamos reducirían el monto aplicable de estos créditos significativamente, y, dada la incertidumbre inherente a los estimados de renta gravable futura luego de aplicar las diferencias temporarias generadas por la reserva para pérdidas en préstamos, la administración del Banco anticipa que no habrá suficiente renta gravable disponible para absorber los créditos fiscales originados por las pérdidas de arrastre.

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico. El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

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

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables que tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. 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.

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

El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye funciones de la Unidad de Administración Integral de Riesgo y de Auditoría Interna, las cuales son independientes a la Gerencia General y reportan directamente a sus respectivos Comités, y tienen la responsabilidad de verificar los resultados de las operaciones de inversiones y las mediciones de valores razonables.

Algunos controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación
- Investigación y análisis de variaciones significativas en las valuaciones.

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos Financieros				
Depósitos a plazo en banco a CA	41,031,845	41,036,196	44,532,368	44,536,315
Valores a VRCR	15,128,313	15,128,313	0	0
Valores a CA	59,259,864	59,374,931	82,537,572	82,835,690
Préstamos a CA	574,025,912	632,204,779	580,171,475	618,252,781
	689,445,934	747,744,219	707,241,415	745,624,786
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes a plazo	485,356,900	486,548,944	516,426,942	524,371,143
Valores comerciales negociables	10,185,592	10,185,592	11,394,292	11,394,292
Financiamientos recibidos	19,169,805	20,670,395	22,395,376	23,907,894
Total	514,712,297	517,404,931	550,216,610	559,673,329

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

Medición a valor razonable	2021		2020	
	Nivel 3	Total	Nivel 3	Total
Activos:				
Valores a VRCR	15,128,313	15,128,313	0	0
Total	15,128,313	15,128,313	0	0

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores a VRCR – Fondos mutuos	Valor neto de los activos

Durante el año, no hubo transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable para los valores a valor razonable con cambios en resultados.

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	0	16,197,444
Compras	17,515,086	26,000,000
Redenciones y amortizaciones	(2,500,000)	(42,136,819)
Cambios en valor razonable	113,227	(16,953)
Prima/descuento acumulado	0	(43,672)
Saldo al final del año	15,128,313	0

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mantiene inversiones a VRCR en fondos mutuos que a su vez invierten en efectivo y valores de deuda. Las participaciones en dichos fondos mutuos se presentan a su valor razonable según lo determinado por el administrador de estos fondos, con base en el valor neto de los activos el fondo, que es el valor al cual se negocian las participaciones, y que considera la clasificación de estos activos conforme el modelo de negocio para el cual fueron adquiridos.

Debido a las incertidumbres inherentes a la valuación, estas inversiones han sido clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. El objetivo de la medición del valor razonable sigue siendo el mismo, es decir un precio de salida en la fecha de medición desde la perspectiva de un participante de mercado, por lo tanto, los datos no observables utilizados en la valuación reflejan los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo.

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas en la medición de los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:

Tipo de instrumento	Técnica de valoración	Dato de entrada significativo no observable	Criterios o rango de estimación	Valor razonable – Medida de sensibilidad a los insumos
VRCR – Fondos mutuos	Valor neto de los activos	Valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros que componen el portafolio de activos del fondo.	Por inversión	Un incremento (disminución) en el valor razonable resultaría en una medición del valor razonable superior (inferior).

La administración del Banco considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultaría en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable de manera recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	2021 Medición a valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos a CA	0	0	41,036,196	41,036,196
Valores a CA – locales	4,857,172	35,515,379	0	40,372,551
Valores a CA – extranjeros	13,796,017	5,206,363	0	19,002,380
Préstamos a CA	0	0	632,204,779	632,204,779
Total	18,653,189	40,721,742	673,240,975	732,615,906
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo fijo	0	0	486,548,944	486,548,944
Valores comerciales negociables	0	10,185,592	0	10,185,592
Financiamientos recibidos	0	0	20,670,395	20,670,395
Total	0	10,185,592	507,219,339	517,404,931

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	2020 Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos a CA	0	44,536,315	44,536,315
Inversiones a CA	0	82,835,690	82,835,690
Préstamos a CA	0	618,252,781	618,252,781
Total	0	745,624,786	745,624,786
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	0	524,371,143	524,371,143
Valores comerciales negociables	11,394,292	0	11,394,292
Financiamientos recibidos	0	23,907,894	23,907,894
Total	11,394,292	548,279,037	559,673,329

Al 31 de diciembre de 2021 el Banco revisó la aplicación de las técnicas de valoración de instrumentos financieros no medidos a valor razonable de manera recurrente y esto resultó en la reclasificación al nivel 1 de inversiones por B/.6,545,902 y al nivel 2 de inversiones por B/.3,596,874, las cuales al 31 de diciembre de 2020 se presentaban en nivel 3.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro de los Niveles 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados
Valores a CA	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios. Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento correspondiente al plazo y clase de instrumento.
Préstamos, neto	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos préstamos con vencimientos remanentes similares.
Depósitos colocados a plazo, depósitos recibidos a plazo de clientes	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos depósitos con vencimientos remanentes similares.
Financiamientos recibidos	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevas emisiones/financiamientos con vencimientos remanentes similares.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

Estos instrumentos exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La administración del Banco ha aprobado un Manual de Riesgo Integral el cual: a) identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco; b) crea un Comité de Riesgos conformado por ejecutivos clave, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; c) establece límites para cada uno de dichos riesgos. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia, respecto de concentraciones de riesgos y liquidez, y capitalización, entre otros.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Entre estos comités están los siguientes: Comité Ejecutivo, Comité de Crédito, Comité de Activos y Pasivos, y Comité de Cumplimiento.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operacional y administración de capital, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: límites por deudor, límites por sector y país, límite por actividad económica, y límites por instrumento financiero.

Por asignación de la Junta Directiva, el Comité de Crédito vigila periódicamente la condición financiera de los deudores, y tanto el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) como el Comité de Riesgo vigilan la condición financiera de emisores y entidades financieras que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

A la fecha del estado de situación financiera no hay concentraciones significativas de riesgo de crédito en un deudor o grupo económico específico. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

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

- El análisis del riesgo o pre-aprobación es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyo objetivo, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, es determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen en las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo con el nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación se lleva a cabo a través de varias instancias dentro del Banco de conformidad con la política de límites de aprobación establecidas.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear 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.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- El ALCO y la Unidad de Administración Integral de Riesgo dan seguimiento al cumplimiento de los límites establecidos en la política de inversiones y colocaciones interbancarias. El ALCO revisa las calificaciones asignadas a las instituciones aprobadas y a los valores de inversión.

El Banco ha establecido algunas políticas y procedimiento para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de Políticas de Crédito*:
  Las políticas de crédito son emitidas por el Comité de Crédito, las cuales contemplan los distintos factores de riesgo a los que pudiera estar expuesto el deudor, las regulaciones existentes para la administración del crédito, los cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito, y las políticas de conocer al cliente. Las políticas y sus modificaciones son sometidas a la Junta Directiva para su aprobación.

- *Establecimiento de Límites de Autorización*:
  Los límites de autorización de los créditos se establecen en atención a la exposición que mantenga el deudor con el Banco y dentro de los límites permitidos por las regulaciones bancarias y los fondos de capital del Banco.

- *Límites de Concentración por Deudor:*
  El Banco ha establecido límites máximos a una sola persona o grupo económico. Estos límites han sido fijados tomando en consideración los fondos de capital del Banco.

- *Límites de Concentración por Sector o País:*
  Con el propósito de limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición tomando en consideración la distribución de la cartera por sector y por riesgo país.

- *Establecimiento de Modelo de Calificación para Préstamos:*
  El banco cuenta con un modelo de calificación interna con la intención de categorizar las exposiciones de la cartera de préstamos por nivel de riesgos en una escala de 10 calificaciones. La asignación de la calificación resulta del análisis de crédito que es aprobado por el Comité de Crédito. Los grados de riesgo son sujeto a revisiones periódicas por parte de la Unidad Integral de Riesgos.

- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
  La Unidad de Administración Integral de Riesgo verifica el impacto en los límites de riesgo establecidos previo a la aprobación de nuevas operaciones de crédito y renovaciones de líneas de crédito, con el fin de informar al Comité de Crédito cualquier operación que exceda o se acerque a los límites establecidos.

Para limitar el riesgo de crédito, el Banco ha establecido políticas que aseguran su diversificación y que permiten una evaluación adecuada de cada préstamo.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Los procedimientos y prácticas claves en la administración del riesgo de crédito son los siguientes:

- Limitaciones del riesgo de concentración (grandes extensiones de crédito, préstamos a partes relacionadas, refinanciamientos).
- Seguimiento y matriz de calificación de riesgo de préstamos.
- Política de reservas para préstamos.
- Cumplimiento de las políticas de crédito y de los procedimientos de administración de crédito.
- Identificación y monitoreo de los riesgos de crédito iniciales y cambiantes observados en los clientes y en la actividad económica que se desenvuelven dichos clientes.
- Procedimiento de cobro sobre préstamos irregulares y clasificados.

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 para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos, depósitos colocados e inversiones (ver nota 3(d)).

Análisis de la Calidad Crediticia de los Activos Financieros

Calificaciones de riesgo de crédito – préstamos a CA

El Banco asigna a cada cliente corporativo una calificación de riesgo interna con base en el modelo de calificación interna que contempla variables financieras relacionadas con la suficiencia del cliente para hacer frente a sus operaciones, considerando el nivel de endeudamiento, la cobertura de EBITDA y la liquidez; así como variables cualitativas que contemplan la posición y participación en el mercado, diversificación geográfica de productos, transparencia, respaldo de socios, entre otros. Para las variables sectoriales se evalúan los impulsadores de cada sector económico para identificar riesgos a los cuales puede estar expuesta el cliente considerando aspectos como entorno macroeconómico, barreras de entrada y salida, estructura del sector y riesgo país; para el comportamiento de pago se evalúa la forma cómo el cliente ha venido cumpliendo con sus obligaciones con el Banco y otras instituciones financieras empleando datos internos y externos.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las exposiciones de crédito están sujetas a un seguimiento continuo que según su resultado, puede implicar el cambio de categoría del cliente a mayor o menor riesgo. Estas evaluaciones consideran información periódica recibida del cliente, incluyendo la información financiera, datos de referencia crediticia de agencias, artículos de prensa, información interna sobre el comportamiento del cliente, cambios en los negocios financieros y condiciones económicas.

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los préstamos a CA:

Préstamos a CA	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	2021
Riesgo muy bajo (1-2-3)	86,562,796	812,426	0	87,375,222
Riesgo bajo (4-5)	317,431,284	32,206,743	0	349,638,027
Riesgo medio (6-7-8)	19,709,823	76,653,072	0	96,362,895
Riesgo alto (9)	0	27,886,435	0	27,886,435
Riesgo muy alto (10)	0	0	38,043,374	38,043,374
Monto bruto	423,703,903	137,558,676	38,043,374	599,305,953
Reserva de PCE	(1,877,358)	(6,495,354)	(16,907,329)	(25,280,041)
Valor en libros neto	421,826,545	131,063,322	21,136,045	574,025,912

Préstamos a CA	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	2020
Riesgo muy bajo (1-2-3)	132,161,887	7,138,912	0	139,300,799
Riesgo bajo (4-5)	154,046,583	209,846,758	0	363,893,341
Riesgo medio (6-7-8)	11,388,596	47,016,461	0	58,405,057
Riesgo alto (9)	0	17,574,198	3,674,254	21,248,452
Riesgo muy alto (10)	0	0	23,893,825	23,893,825
Monto bruto	297,597,066	281,576,329	27,568,079	606,741,474
Reserva de PCE	(2,073,134)	(8,886,270)	(15,610,595)	(26,569,999)
Valor en libros neto	295,523,932	272,690,059	11,957,484	580,171,475

La siguiente tabla presenta información acerca del estatus moroso y vencido de los préstamos a CA:

Préstamos a CA	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Reserva de PCE	2021
No morosos	422,561,053	123,309,055	20,507,443	(20,748,993)	545,628,558
Morosos	1,142,850	11,943,717	7,545,824	(1,712,965)	18,919,426
Vencida	0	2,305,904	9,990,107	(2,818,083)	9,477,928
Total	423,703,903	137,558,676	38,043,374	(25,280,041)	574,025,912

Préstamos a CA	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Reserva de PCE	2020
No morosos	296,167,938	278,216,062	18,894,293	(24,064,726)	569,213,567
Morosos	1,429,128	2,892,981	1,272,785	(1,304,442)	4,290,452
Vencida	0	467,286	7,401,001	(1,200,831)	6,667,456
Total	297,597,066	281,576,329	27,568,079	(26,569,999)	580,171,475

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Se consideran las siguientes definiciones:

Moroso: cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal o intereses con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

Vencida: cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días y para las operaciones con un solo pago al vencimiento se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

PCE de Préstamos a CA

A la fecha de reporte los cambios importantes en el valor en libros bruto de los préstamos a CA durante el año que contribuyeron a los cambios en las reservas de PCE se presentan a continuación:

2021	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	293,566,267	275,811,800	27,031,847	596,409,914
Transferido a etapa 1	232,752,838	(232,558,671)	(194,167)	0
Transferido a etapa 2	(131,561,736)	142,889,881	(11,328,145)	0
Transferido a etapa 3	(363,572)	(25,502,080)	25,865,652	0
Remedición neta	(37,432,196)	6,600,655	619,545	(30,211,996)
Nuevos préstamos	187,491,534	40,625,664	527,345	228,644,543
Préstamos cancelados	(123,880,624)	(78,214,318)	(1,212,143)	(203,307,085)
Préstamos castigados	0	0	(4,731,685)	(4,731,685)
Préstamos reclasificados	0	4,407,466	0	4,407,466
Saldo al final del año	420,572,511	134,060,397	36,578,249	591,211,157
Intereses acumulados por cobrar	3,641,832	3,607,762	1,467,150	8,716,744
Intereses y comisiones ganadas no devengadas	(510,440)	(109,483)	(2,025)	(621,948)
Saldo al final del año	423,703,903	137,558,676	38,043,374	599,305,953

2020	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldos al inicio del año	323,851,421	297,892,229	23,528,117	645,271,767
Transferido a etapa 1	57,668,557	(57,609,088)	(59,469)	0
Transferido a etapa 2	(92,702,614)	93,879,168	(1,176,554)	0
Transferido a etapa 3	(112,247)	(9,913,530)	10,025,777	0
Remedición neta	(32,870,861)	(22,659,720)	738,564	(54,792,017)
Nuevos préstamos	144,269,831	69,390,080	9,500,091	223,160,002
Préstamos cancelados	(106,537,820)	(95,167,339)	(11,293,173)	(212,998,332)
Préstamos castigados	0	0	(4,231,506)	(4,231,506)
Saldo al final del año	293,566,267	275,811,800	27,031,847	596,409,914
Intereses acumulados por cobrar	4,380,532	5,942,641	540,749	10,863,922
Intereses y comisiones ganadas no devengadas	(349,733)	(178,112)	(4,517)	(532,362)
Saldo al final del año	297,597,066	281,576,329	27,568,079	606,741,474

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El movimiento de la reserva de PCE para préstamos a CA se detalla a continuación:

2021	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	2,073,134	8,886,270	15,610,595	26,569,999
Transferido a etapa 1	1,053,040	(1,007,508)	(45,532)	0
Transferido a etapa 2	(1,985,887)	11,102,670	(9,116,783)	0
Transferido a etapa 3	(21,893)	(9,485,182)	9,507,075	0
Remedición neta	162,476	(2,145,785)	6,037,064	4,053,755
Nuevos préstamos	1,396,817	352,172	731	1,749,720
Préstamos cancelados	(853,470)	(1,340,548)	(269,062)	(2,463,080)
Préstamos castigados	0	0	(5,018,513)	(5,018,513)
Ajuste post modelo por incertidumbre económica producto de los impactos de la pandemia COVID-19	53,141	133,265	201,754	388,160
Saldo al final del año	1,877,358	6,495,354	16,907,329	25,280,041

Para mayor detalle del amarre de las cifras incluidas en este movimiento contra la línea de "provisión para pérdidas en préstamos, ver "Agrupación de PCE de activos financieros, en lo sucesivo.

2020	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	1,323,634	6,317,795	17,190,516	24,831,945
Transferido a etapa 1	763,412	(763,412)	0	0
Transferido a etapa 2	(247,552)	482,264	(234,712)	0
Transferido a etapa 3	0	(1,851,874)	1,851,874	0
Remedición neta	91,472	4,335,583	1,007,589	5,434,644
Nuevos préstamos	405,348	572,972	9,081,668	10,059,988
Préstamos cancelados	(481,322)	(614,445)	(9,178,104)	(10,273,871)
Préstamos castigados	0	0	(4,231,506)	(4,231,506)
Ajuste post modelo por incertidumbre económica producto de los impactos de la pandemia COVID-19	218,142	407,387	123,270	748,799
Saldo al final del año	2,073,134	8,886,270	15,610,595	26,569,999

La siguiente tabla provee detalle sobre la reserva de PCE para los préstamos adquiridos con deterioro crediticio:

	2021 PCE durante la vida total con deterioro crediticio	2020 PCE durante la vida total con deterioro crediticio
Saldo cedido al inicio del año	1,210,850	1,387,716
Remedición neta	37,591	(176,866)
Saldo cedido al final del año	1,248,441	1,210,850
Reserva:		
Saldo cedido al inicio del año	1,210,850	1,387,716
Remedición neta	37,591	(176,866)
Saldo cedido al final del año	1,248,441	1,210,850

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia de Activos por Derecho a Cobro y Cuentas por Cobrar

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de activos por derecho a cobro y cuentas por cobrar:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	2021	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	2020
Riesgo bajo (4-5)	125,690	0	125,690	485,267	0	485,267
Riesgo muy alto (10)	0	29,740,326	29,740,326	0	25,759,431	25,759,431
Monto bruto	125,690	29,740,326	29,866,016	485,267	25,759,431	26,244,698
Reserva de PCE	(1,058)	(5,773,546)	(5,774,604)	(6,255)	(4,012,289)	(4,018,544)
Valor en libros	124,632	23,966,780	24,091,412	479,012	21,747,142	22,226,154

El movimiento de la reserva de PCE para los activos por derecho a cobro, por adjudicar y las cuentas por cobrar se detalla a continuación:

2021	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	6,255	4,012,289	4,018,544
Remedición neta	(5,197)	1,761,257	1,756,060
Saldo al final del año	1,058	5,773,546	5,774,604

2020	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	32,814	3,365,439	3,398,253
Remedición neta	12,829	646,850	659,679
Castigos	(39,388)	0	(39,388)
Saldo al final del año	6,255	4,012,289	4,018,544

Análisis de la Calidad Crediticia de las Contingencias

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de las contingencias:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	2021	PCE a 12 meses	2020
Riesgo muy bajo (1-2-3)	3,429,816	0	3,429,816	1,410,000	1,410,000
Riesgo bajo (4-5)	1,200,000	250,000	1,450,000	1,087,615	1,087,615
Monto bruto	4,629,816	250,000	4,879,816	2,497,615	2,497,615
Reserva de PCE	(62,467)	(4,800)	(67,267)	(32,885)	(32,885)
Valor en libros	4,567,349	245,200	4,812,549	2,464,730	2,464,730

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El movimiento de la reserva de PCE para los instrumentos contingentes se detalla a continuación:

2021	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	32,885	0	32,885
Remedición neta	(144,791)	0	(144,791)
Nuevas utilizaciones	213,720	4,800	218,520
Contingencias canceladas	(39,347)	0	(39,347)
Saldo al final del año	62,467	4,800	67,267

2020	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	13,504	8,886	22,390
Transferido a etapa 1	8,182	(8,182)	0
Transferido a etapa 2	(8,182)	8,182	0
Remedición neta	25,201	(8,223)	16,978
Nuevas utilizaciones	649	0	649
Contingencias canceladas	(6,469)	(663)	(7,132)
Saldo al final del año	32,885	0	32,885

Análisis de la Calidad Crediticia de Depósitos colocados en bancos

Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte. Al 31 de diciembre de 2021 el Banco mantiene depósitos colocados en bancos a CA por B/.123,684,813 (2020: B/.109,373,468), con las siguientes calificaciones de riesgo crediticio otorgadas por agencias de calificación: Fitch Ratings, Moody's, Standard & Poor's y SC Riesgos.

Depósitos colocados en bancos a CA:	2021	2020
AAA	5,000,271	0
AA+ a AA-	68,766,686	50,541,702
A+ a A-	5,437,277	35,980,207
BBB+ a BB+	43,850,284	22,040,454
BB+	14,564	0
Sin calificación	615,731	811,105
Total	123,684,813	109,373,468

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El movimiento de la reserva de PCE para los depósitos en bancos a CA se detalla a continuación:

	2021 PCE a 12 meses	2020 PCE a 12 meses
Saldo al inicio del año	3,947	1,307
Remedición neta	(8,593)	1,075
Nuevos depósitos	15,701	1,812
Depósitos cancelados	(6,610)	(247)
Saldo al final del año	4,445	3,947

Análisis de la Calidad Crediticia de las Inversiones

El Banco mantiene políticas de inversión por calificación de riesgo establecida por agencias de calificación de riesgo nacionales e internacionales. El análisis a continuación se basa en las calificaciones de riesgo crediticio otorgada por las siguientes agencias de calificación: Fitch Ratings, Moody's, Standard & Poor's, Pacific Credit Ratings y SC Riesgos.

Inversiones en valores

Las siguientes tablas analizan la calidad crediticia de las inversiones en valores a CA:

	2021	2020
Letras y notas del tesoro		
AAA	0	19,996,850
BBB+ a BBB	12,462,914	7,489,342
Subtotal	12,462,914	27,486,192
Papeles comerciales		
A+	4,992,972	24,485,994
BBB+	5,032,403	5,034,255
Subtotal	10,025,375	29,520,249
Valores comerciales negociables		
AA	2,995,687	2,999,210
A+ a A	9,092,903	8,797,757
BBB	1,992,314	0
Subtotal	14,080,904	11,796,967
Bonos corporativos		
AA- a AA+	1,502,817	1,500,822
A+ a A-	5,272,762	2,770,772
De BBB+ a BBB	2,750,223	6,511,002
De BB+ a BB-	13,164,869	2,951,568
Subtotal	22,690,671	13,734,164
Total	59,259,864	82,537,572

Inversiones en instrumentos de capital de entidades privadas sin riesgo de crédito:

	2021	2020
Fondos mutuos – extranjeros		
AA (*)	15,128,313	0
Total	15,128,313	0

(*) Calificación otorgada por agencia calificadora costarricense.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El movimiento de la reserva de PCE para las inversiones a CA se detalla a continuación:

2021	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	49,123	65,844	114,967
Transferido a etapa 1	95,785	(95,785)	0
Transferido a etapa 2	(5,464)	5,464	0
Remedición neta	(176,321)	21,714	(154,607)
Nuevas inversiones	137,321	95,747	233,068
Inversiones canceladas	(27,324)	(13,757)	(41,081)
Saldo al final del año	73,120	79,227	152,347

2020	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	7,814	0	7,814
Transferido a etapa 1	12,150	(12,150)	0
Remedición neta	(31,321)	84,678	53,357
Nuevas inversiones	69,241	2,194	71,435
Inversiones canceladas	(8,761)	(11,775)	(20,536)
Saldo al final del año	49,123	62,947	112,070

Agrupación de PCE de activos financieros

La siguiente tabla provee una conciliación entre: (a) cantidades presentadas en los movimientos de las reservas de PCE para los activos financieros que concilian el saldo al inicio y el de final del año de la reserva de PCE, y (b) la línea de "provisión para pérdidas" por activos financieros, en ganancias o pérdidas:

2021	Depósitos en bancos	Inversiones en valores	Préstamos a CA	Cuentas por cobrar y activos por derecho a cobro	Contingencias a CA
Remedición neta de la provisión para pérdidas [(*)]	(8,593)	(154,607)	4,441,915	1,756,060	(144,791)
Nuevos activos financieros originados o comprados	15,701	233,068	1,749,720	0	218,520
Cancelaciones	(6,610)	(41,081)	(2,463,080)	0	(39,347)
Recuperaciones de montos previamente castigados	0	0	(1,255,008)	0	0
Total	498	37,380	2,473,547	1,756,060	34,382

[(*)] La remedición neta de la provisión para pérdidas de préstamos a CA por B/.4,441,915 revelada en esta nota, comprende: remedición neta por B/.4,053,755 y B/.388,160 del ajuste post modelo (*overlay*).

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

2020	Depósitos en bancos	Inversiones en valores	Préstamos a CA	Cuentas por cobrar y activos por derecho a cobro	Contingencias a CA
Remedición neta de la provisión para pérdidas (*)	1,075	53,357	6,183,443	659,679	16,978
Nuevos activos financieros originados o comprados	1,812	71,435	10,059,988	0	649
Cancelaciones	(247)	(20,536)	(10,273,871)	0	(7,132)
Recuperaciones de montos previamente castigados	0	0	(401,511)	0	0
Total	2,640	104,256	5,568,049	659,679	10,495

(*) La remedición neta de la provisión para pérdidas de préstamos a CA por B/.6,183,443 revelada en esta nota, comprende: remedición neta por B/.5,434,644 y B/.748,799 del ajuste post modelo (*overlay*).

Garantías y su efecto financiero

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

	% de Exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		
	2021	2020	Tipo de garantía
Préstamos	33.10%	38.61%	Efectivo
	53.38%	47.66%	Propiedades y equipo

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("*Loan To Value*" – LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza.

	2021	2020
Menos de 50%	3,581,853	4,089,556
51-70%	2,444,472	2,951,274
71-90%	2,819,567	3,463,199
91-100%	477,469	482,044
Más de 100%	869,929	703,335
Total	10,193,290	11,689,408

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Los montos pignorados de los depósitos de los clientes para garantizar operaciones en el Banco se desglosan de la siguiente forma:

	2021	2020
Depósitos a la vista local	6,000	0
Depósitos a la vista extranjero	12,000	18,000
Total de depósitos a la vista	18,000	18,000
Depósitos de ahorros local	138,400	36,000
Depósitos de ahorros extranjero	24,800	46,400
Total de depósitos de ahorros	163,200	82,400
Depósitos a plazo local	32,590,354	39,903,152
Depósitos a plazo extranjero	174,510,537	180,837,171
Total de depósitos a plazo	207,100,891	220,740,323
Total	207,282,091	220,840,723

La siguiente tabla presenta el valor en libros y el valor de las garantías identificables mantenidas contra préstamos medidos a CA. Para cada préstamo, el valor de la garantía revelada tiene un tope del monto nominal de la facilidad crediticia contra el que se mantiene.

	2021		2020	
	Valor en libros	Garantía	Valor en libros	Garantía
PCE a 12 meses y PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	561,882,501	540,805,689	579,701,242	737,198,466
PCE durante la vida total con deterioro crediticio	38,045,400	37,745,587	27,572,594	22,274,186
Total	599,927,901	578,551,276	607,273,836	759,472,652

Activos recibidos en garantía

A continuación, se presenta el saldo total de las garantías que el Banco ha tomado posesión para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el año:

Tipo de garantía	2021	2020
Efectivo	1,155,161	127,577
Propiedades	99,847	5,458,601
Total	1,255,008	5,586,178

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones, sino en caso de ejecución de estas garantías la intención es disponerlos para su venta en el corto plazo.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte:

	Préstamos a CA		Inversiones en títulos de deuda		Depósitos colocados	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Valor en libros	574,025,912	580,171,475	59,259,864	82,537,572	123,684,813	109,373,468
Concentración por sector						
Corporativo	520,584,183	527,319,380	1,095,273	1,910,055	0	0
Consumo	25,958,916	18,819,615	0	0	0	0
Financiero	27,482,813	34,032,480	45,701,677	48,145,352	123,684,813	109,373,468
Gubernamental	0	0	12,462,914	32,482,165	0	0
Total	574,025,912	580,171,475	59,259,864	82,537,572	123,684,813	109,373,468
Concentración geográfica						
Panamá	301,624,936	308,763,542	40,306,000	29,038,163	33,940,439	49,359,822
Costa Rica	269,722,499	267,717,219	0	0	5,669,521	1,522,008
América Latina y el Caribe	2,273,588	3,373,313	13,162,868	18,463,036	0	0
Estados Unidos de América	397,406	11,151	5,790,996	26,039,557	77,917,500	56,462,099
Canadá	0	0	0	0	0	0
Europa	7,483	306,250	0	0	6,157,353	2,029,539
Asia	0	0	0	8,996,816	0	0
Total	574,025,912	580,171,475	59,259,864	82,537,572	123,684,813	109,373,468

	Activos por derecho a cobro, por adjudicar, y cuentas por cobrar		Cartas de crédito		Promesas de pago y garantías emitidas	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Valor en libros	24,091,412	22,226,154	4,812,549	2,464,730	6,983,285	916,628
Concentración por sector						
Corporativo	24,040,010	22,184,553	4,812,549	2,464,730	6,983,285	916,628
Consumo	51,402	41,601	0	0	0	0
Total	24,091,412	22,226,154	4,812,549	2,464,730	6,983,285	916,628
Concentración geográfica:						
Panamá	24,091,412	22,226,154	2,460,982	1,091,610	6,983,285	916,628
Costa Rica	0	0	2,351,567	1,373,120	0	0
Total	24,091,412	22,226,154	4,812,549	2,464,730	6,983,285	916,628

Al 31 de diciembre de 2021, el monto de las reservas de riesgo país para los préstamos es B/.618,613 (2020: B/.194,805), para las inversiones B/.167,870 (2020: B/.0) y para las contingencias B/.38,648 (2020: B/.21,004).

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

PCE - Información prospectiva

El Banco incorpora información proyectada en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. Para ello ha identificado y documentado factores clave de riesgo crediticio y pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros utilizando un análisis de datos históricos; además incorpora información proyectada en la medición de las PCE.

El Banco formula un caso base del futuro desempeño de las variables económicas relevantes utilizando información de créditos morosos, vencidos, comportamiento de las variables económicas como Producto Interno Bruto (PIB), Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), Índice de Precios al Consumidor (IPC), inflación y tasa de interés, validando su interdependencia temporal. Se evalúan las correlaciones de las variables de mora contra los rezagos de 3, 6, 9 y 12 meses con base en la asesoría del Comité de Riesgo, y en las consideraciones sobre información externa, pronósticos y escenarios macroeconómicos que permitan capturar proyecciones de ciclos positivos o negativos de la economía. Para definir los pronósticos y escenarios macroeconómicos se utiliza información de fuentes confiables como Banco Mundial (BM), Fondo Monetario Internacional (FMI) y Banco Central de Costa Rica (BCCR)

El Banco realizará anualmente las revisiones y actualizaciones de los escenarios pruebas de estrés para considerar impactos más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

El Banco formula tres escenarios económicos: un caso base, y dos escenarios menos probables, uno optimista y otro pesimista.

	2021		2020	
	Panamá	Costa Rica	Panamá	Costa Rica
Optimista	42%	35%	36%	35%
Base	33%	33%	26%	35%
Pesimista	25%	32%	37%	29%

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados en los escenarios base, optimista (crecimiento) y pesimista (decrecimiento) durante el año de pronóstico de un año:

		2021	2022
PIB	Base	9.50%	5.00%
	Crecimiento	12.00%	8.20%
	Decrecimiento	7.00%	2.50%
Morosos	Base	1.82%	1.79%
	Crecimiento	2.07%	2.04%
	Decrecimiento	1.57%	1.54%
Vencidos	Base	2.22%	2.17%
	Crecimiento	2.47%	2.42%
	Decrecimiento	1.97%	1.92%
IMAE	Base	10.0%	3.4%
	Crecimiento	13.8%	3.7%
	Decrecimiento	9.8%	3.2%
IPC	Base	1.50%	2.00%
	Crecimiento	2.00%	2.25%
	Decrecimiento	1.25%	1.75%
Tasa de Desempleo	Base	10.0%	10.5%
	Crecimiento	12.0%	11.8%
	Decrecimiento	8.0%	9.0%

Sensibilidad de las PCE a las condiciones económicas futuras

Las PCE son sensibles a los juicios y supuestos realizados con respecto a la formulación de escenarios prospectivos y cómo dichos escenarios se incorporan en los cálculos. La administración realiza un análisis de sensibilidad sobre las PCE reconocidas.

La siguiente tabla muestra la reserva para pérdidas en préstamos suponiendo que cada escenario prospectivo se pondera al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios. Para facilitar la comparación, la tabla también incluye las cantidades ponderadas por probabilidad que se reflejan en los estados financieros:

	2021			2020		
	Optimista	Base	Pesimista	Optimista	Base	Pesimista
Corporativo	548,066,996	548,066,996	548,066,996	561,351,860	561,351,860	561,351,860
Consumo	25,958,916	25,958,916	25,958,916	18,819,615	18,819,615	18,819,615
Total	574,025,912	574,025,912	574,025,912	580,171,475	580,171,475	580,171,475
Estimación por PCE						
Corporativo	22,891,276	23,183,073	23,669,964	17,624,040	18,416,123	18,468,394
Consumo	3,197,947	3,220,558	3,263,710	9,989,414	9,997,970	9,998,532
Total	26,089,223	26,403,631	26,933,674	27,613,454	28,414,093	28,466,926

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Activos financieros modificados

La siguiente tabla provee información sobre los activos financieros que fueron modificados mientras tenían reserva de PCE medidas por un monto igual a las PCE durante la vida total del activo:

	2021	2020
Activos financieros modificados durante el año		
Costo amortizado antes de la modificación	88,059,715	415,101,627
Pérdida neta por la modificación (*)	250,860	244,983

(*) Incluida en ganancias o pérdidas en el renglón "Provisión para pérdidas en préstamos".

	2021	2020
Activos financieros modificados desde el reconocimiento inicial		
Importe en libros bruto de los activos financieros para los cuales la provisión para pérdidas ha cambiado a una medición de 12 meses durante el año	123,109,310	27,975,231

Impacto del COVID-19

La pandemia por coronavirus 19 (COVID-19) tuvo y mantiene efectos importantes en los países y sector económicos donde el banco realiza sus operaciones, principalmente por interrupción abrupta de la actividad económica al inicio de la pandemia en 2020 y luego la lenta recuperación que se ha visto acompañada de nuevos brotes y variantes del virus que siguen postergando que las economías alcance al menos los niveles que tenían antes de esta pandemia.

Los diversos sectores de la economía han tenido impactos diferentes. Hay sectores como el turismo y actividades afines que todavía están lejos de una recuperación, mientras que actividades relacionadas a servicios de salud han tenido resultados excepcionales. Por su parte, el sector financiero ha tenido un rol muy importante que lo ha convertido en el principal aliado proveyendo de recursos para impulsar los sectores de mayor recuperación y alivios a los sectores más afectados, ambas funciones con consideraciones sobre riesgo de crédito y liquidez como nunca, garantizando así su propia sostenibilidad.

A continuación, se presentan las principales consideraciones que ha tenido la Administración con relación al riesgo de crédito como resultado de la pandemia por coronavirus 19 (COVID-19):

Deterioro de Activos Financieros

Los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de PCE (préstamos, cuentas por cobrar, instrumentos de deuda no medidos a VRCR, garantías financieras y compromisos de préstamos), se han evaluado considerando los impactos que el COVID-19 está teniendo en la PCE debido a las medidas adoptadas por el gobierno panameño.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El cálculo de las PCE incorporó a finales del segundo semestre del año 2020, actualizaciones al modelo de pérdida esperada, 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 estas en cuanto a su intensidad y duración. La información de proyecciones se ha fundamentado en la mejor información disponible de mercado que se ha obtenido, considerando los diferentes escenarios previstos para la recuperación de la economía, así como información interna disponible.

El cálculo de la PCE a la fecha de reporte, incorpora un 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 ha realizado evaluaciones internas y seguimientos de los deudores a lo largo de la crisis, y para esto se realizó un análisis por cada sector de actividad económica, utilizando información disponible de instituciones gubernamentales considerando aspectos claves tales como: (a) si los deudores han solicitado modificaciones debido a algún grado de afectación por la crisis sanitaria, y (b) pagos realizados por los clientes posteriores a sus modificaciones y en qué grado ya se ha constituido una cobertura en reserva del saldo adeudado; incorporando una revisión cualitativa y documentada a la totalidad de la cartera modificada. Estos aspectos han sido clave para formar una visión del riesgo crediticio que refleje la crisis actual y las perspectivas de recuperación después de la crisis.

Para la determinación del cálculo del modelo de *Overlay* se identificaron los elementos clave:

- *Exposición ante el incumplimiento (EI)*: 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 (PI)*: se ajustó la PI basado en un análisis por sector de la cartera de crédito tomando en consideración aquellos clientes que han realizado pagos posteriores a la modificación, y clientes con créditos de garantía admisible y grado de cobertura de reserva en función al saldo adeudado.

- *Pérdida dado el incumplimiento (PDI)*: debido al plazo establecido para las moratorias en el país, la línea de tiempo asociada al incumplimiento, y la posterior recuperación de los préstamos, se aplicaron ajustes que incorporan una disminución en las tasas de recuperación para las garantías admisibles.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las siguientes tablas muestran los porcentajes del PIB en el cálculo de la reserva para pérdida en préstamos a la fecha de reporte provistos por el FMI, BM, Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y el BCCR:

Variables macroeconómicas utilizadas en el cálculo de PCE

2021	**Escenario 1**	**Escenario 2**	**Escenario 3**
Ponderación	50.00%	25.00%	25.00%
Fuente de información	FMI	BM	MEF
Pronóstico Panamá	4.00%	9.90%	4.50%
	Escenario 1	**Escenario 2**	**Escenario 3**
Ponderación	50.00%	25.00%	25.00%
Fuente de información	FMI	BM	BCCR
Pronóstico Costa Rica	2.60%	2.70%	3.90%
2020	**Escenario 1**	**Escenario 2**	**Escenario 3**
Ponderación	50.00%	25.00%	25.00%
Fuente de información	FMI	BM	MEF
Pronóstico Panamá	(9.00%)	(8.30%)	(14.60%)
	Escenario 1	**Escenario 2**	**Escenario 3**
Ponderación	50.00%	25.00%	25.00%
Fuente de información	FMI	BM	BCCR
Pronóstico Costa Rica	(5.40%)	(5.40%)	(4.50%)

Alivios a Clientes

Las acciones sugeridas por el gobierno panameño impulsaron la generación de alivios a los clientes (empresas o personas) entre los meses de marzo de 2020 y junio de 2021, que han implicado la renegociación de sus términos incluyendo, principalmente, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas y ampliación de plazos. Al 31 de diciembre de 2021, existen 55 operaciones modificadas, las cuales representan el 8% del saldo de la cartera a esa fecha (2020: 674 operaciones modificadas, las cuales representan el 41% del saldo de la cartera).

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos.

El riesgo de liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando la brecha de liquidez o calce financiero.

Para este análisis se efectúan pruebas de tensión o *"stress"* las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que cubren condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del ALCO, el cual está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo.

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 las inversiones en títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

A continuación, se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha del estado de situación financiera:

	2021	**2020**
Al final del año	37.23%	40.84%
Promedio del año	37.99%	32.63%
Máximo del año	41.94%	40.84%
Mínimo del año	35.18%	25.07%

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Banco, y las contingencias por riesgos crediticios fuera del estado de situación financiera sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

2021	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	701,124,694	(746,869,624)	(552,171,098)	(147,906,243)	(46,792,283)
Valores comerciales negociables	10,185,592	(10,263,856)	(10,263,856)	0	0
Financiamientos recibidos a CA	19,169,805	(20,289,631)	(8,706,275)	(9,385,209)	(2,198,147)
Pasivos por arrendamientos	925,008	(1,022,450)	(295,588)	(698,376)	(28,486)
Cartas de crédito	0	(4,879,816)	(4,879,816)	0	0
Promesas de pago y garantías emitidas	0	(6,983,285)	(6,983,285)	0	0
Total	731,405,099	(790,308,662)	(583,299,918)	(157,989,828)	(49,018,916)
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos a CA	125,570,655	125,708,553	125,708,553	0	0
Inversiones a VRCR	15,128,313	15,128,313	15,128,313	0	0
Inversiones a CA	59,259,864	60,291,196	53,736,216	6,554,980	0
Préstamos a CA	574,025,912	716,482,107	203,178,027	328,460,140	184,843,940
Total	773,984,744	917,610,169	397,751,109	335,015,120	184,843,940

2020	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto Entradas/(Salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	699,859,481	(747,123,346)	(522,918,047)	(179,087,025)	(45,118,274)
Valores comerciales negociables	11,394,292	(11,583,374)	(11,583,374)	0	0
Financiamientos recibidos a CA	22,395,376	(23,134,974)	(13,630,239)	(7,153,197)	(2,351,538)
Pasivos por arrendamientos	1,399,697	(1,619,548)	(275,454)	(1,147,846)	(196,248)
Cartas de crédito	0	(2,497,615)	(2,497,615)	0	0
Garantías emitidas	0	(916,628)	(916,628)	0	0
Total	735,048,846	(786,875,485)	(551,821,357)	(187,388,068)	(47,666,060)
Activos Financieros					
Efectivo y depósitos en bancos a CA	111,139,046	111,372,878	111,372,878	0	0
Inversiones a CA	82,537,572	84,385,068	72,554,553	10,557,751	1,272,764
Préstamos a CA	580,171,475	704,969,562	243,700,879	309,491,551	151,777,132
Total	773,848,093	900,727,508	427,628,310	320,049,302	153,049,896

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

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Previendo las afectaciones que la pandemia traería sobre el flujo de efectivo el Banco, por mandato de la Junta Directiva y del ALCO, se han tomado medidas temporales tales como:

- ✓ Negociaciones anticipadas con clientes sobre los vencimientos sus depósitos.
- ✓ Desembolsos de créditos nuevos solo si el indicador de liquidez permanece estable y mayor al mínimo de cobertura (45%); esta restricción no incluye los créditos con garantía líquida.
- ✓ Gestión para colocación de valores comerciales negociables.
- ✓ Gestión de nuevas líneas con contrapartes.

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

	2021	2020
Activos:		
Inversiones a CA	6,317,189	11,002,135
Préstamos a CA	414,141,744	381,751,134
Total	420,458,933	392,753,269
Pasivos:		
Depósitos a plazo	163,180,080	183,463,649
Financiamientos recibidos	10,769,231	9,065,941
Pasivos por arrendamientos	667,915	1,191,385
Total	174,617,226	193,720,975

Reserva de liquidez:

Como parte de la administración del riesgo de liquidez resultante de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos conformados por efectivo y equivalentes de efectivo, e inversiones en instrumentos de deuda, los cuales pueden ser rápidamente vendidos para reunir los requerimientos de liquidez; además, el Banco mantiene acuerdos de líneas de crédito con otros bancos.

La siguiente tabla presenta los componentes de las reservas de liquidez:

	2021	2020
Líneas de crédito disponibles	40,732,090	29,264,310

Al 31 de diciembre de 2021, uno de los contratos de línea de crédito hasta por B/.9,000,000 establecía como garantía inversiones en valores mantenidas por el Banco; sin embargo, las inversiones no están en garantía, ya que la línea no está en uso. Para el resto de los activos no existía ningún tipo de compromiso para garantizar operaciones.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(c) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en las captaciones y colocaciones, como en los precios accionarios, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de gestionar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de posiciones y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Administración del Riesgo de Mercado:

Las políticas establecidas para el riesgo de precio y el riesgo de tasa de interés del Banco disponen el cumplimiento de límites prudentes por monto, por emisor, plazo y concentración.

De igual forma el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado contemplados en su política de precios y en las políticas establecidas para el riesgo de tasa de interés.

La Junta Directiva del Banco, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el ALCO; este Comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también de revisar y aprobar su adecuada implementación.

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

- *Riesgo de tasa de cambio monetario*: 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. Para efectos de las normas contables, este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Para controlar este riesgo que surge de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, la cual es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

	Euros	
	2021	**2020**
Activos:		
Depósitos en bancos	946,208	465,464
Total	946,208	465,464
Pasivos:		
Depósitos recibidos	980,426	492,327
Total	980,426	492,327
Posiciones netas en el estado de situación financiera	(34,218)	(26,863)

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio monetario está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable*:
  El riesgo de tasa de interés del flujo 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. La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de la tasa de interés que puede ser asumida, la cual es revisada por el ALCO.

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

  La Administración del Banco, para los riesgos de tasa de interés, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de síntesis por categoría se realizó bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 50 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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:

2021	100pb de incremento	100pb de disminución	50pb de incremento	50pb de disminución
Final del año	1,778,013	(1,453,636)	1,734,162	(1,585,119)
Promedio del año	1,725,997	(1,433,872)	1,684,863	(1,555,752)
Máximo del año	1,792,059	(1,498,925)	1,751,025	(1,619,587)
Mínimo del año	1,626,365	(1,344,186)	1,586,594	(1,464,941)

2020	100pb de incremento	100pb de disminución	50pb de incremento	50pb de disminución
Final del año	1,565,702	(1,297,908)	1,526,287	(1,410,746)
Promedio del año	1,738,656	(1,472,935)	1,697,620	(1,584,907)
Máximo del año	1,850,059	(1,595,862)	1,809,432	(1,707,019)
Mínimo del año	1,565,702	(1,297,908)	1,526,287	(1,410,746)

Durante el año 2020 el Banco renegoció los términos de los financiamientos pactados a tasa libor de forma tal de establecer tasas fijas, esto debido a la próxima desaparición de la tasa Libor a finales de 2021.

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 clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

	2021		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos, saldo bruto	41,000,000	0	41,000,000
Inversiones a CA	35,316,943	6,360,591	41,677,534
Préstamos, saldo principal	186,640,138	404,571,019	591,211,157
Total	262,957,081	410,931,610	673,888,691
Pasivos:			
Depósitos de clientes	316,508,238	165,895,984	482,404,222
Valores comerciales negociables, saldo bruto	10,170,000	0	10,170,000
Financiamientos recibidos, saldo bruto	0	19,065,941	19,065,941
Total	326,678,238	184,961,925	511,640,163
Total de margen de sensibilidad de intereses	(63,721,157)	225,969,685	162,248,528

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	2020		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos, saldo bruto	44,500,000	0	44,500,000
Inversiones a CA	20,927,956	11,183,438	32,111,394
Préstamos, saldo bruto	223,265,690	373,144,224	596,409,914
Total	288,693,646	384,327,662	673,021,308
Pasivos:			
Depósitos de clientes	329,706,029	183,979,649	513,685,678
Valores comerciales negociables, saldo bruto	11,370,000	0	11,370,000
Financiamientos recibidos, saldo bruto	10,499,999	11,785,719	22,285,718
Total	351,576,028	195,765,368	547,341,396
Total de margen de sensibilidad de intereses	(62,882,382)	188,562,294	125,679,912

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados. El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco. La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la Administración superior dentro de cada área de negocios. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución.
- Entrenamientos periódicos al personal del Banco.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

El Banco ha elaborado una estructura de administración del riesgo operativo, con el fin de segregar las responsabilidades entre los dueños de los procesos, los que ejecutan esos procesos, las áreas de control y las áreas garantes del cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Banco se encuentran comprometidas con la identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos operativos y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades cotidianas.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha involucrado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, la cual consiste en identificar aquéllas áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, reconocer riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para detallar los riesgos y controles mitigantes; todo lo anterior, apoyado por herramientas tecnológicas que permiten la adecuada documentación, cuantificación y monitoreo de los riesgos identificados en los diferentes procesos, mediante matrices de riesgos.

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.

(e) Administración de Capital

La Superintendencia requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedios ponderados con base en el riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes pilares de capital: *Capital Primario (Pilar 1) y Capital Secundario (Pilar 2)*. El capital primario del Banco lo compone el capital pagado en acciones comunes y las utilidades no distribuidas. El capital secundario del Banco lo componen las reservas a valor razonable para inversiones disponibles para la venta. La política del Banco, sobre la administración de capital es la de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio bancario; manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por el regulador.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo respectivo de la Superintendencia.

La regulación sobre adecuación de capital aplicable a los bancos ha sido establecida por la Superintendencia mediante del Acuerdo No. 001-2015 y sus modificaciones, por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios; y el Acuerdo No. 003-2016 que establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte. En adición, como medida temporal por los efectos económicos por el COVID-19, la Superintendencia ha modificado el Acuerdo No. 003-2016 por medio de la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2020 a fin de ponderar temporalmente como parte de la categoría 6 (cuya ponderación es de 100%) todos los activos de riesgo clasificados en las categorías 7 y 8 (cuya ponderación es de 125% y 150%) respectivamente.

(25) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Esta modificación temporal surtirá efectos hasta tanto la Superintendencia revoque esta Resolución General. Cabe señalar que el Banco mantiene gestión de los índices de capital con y sin las modificaciones temporales y se mantiene dentro del índice establecido por la Superintendencia bajo ambos escenarios.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2021	2020
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	12,000,001	12,000,001
Utilidades no distribuidas	5,907,042	6,438,414
Reserva regulatoria de capital	22,371,495	22,371,495
Total de Capital Primario Ordinario	65,278,538	65,809,910
Capital Primario Adicional		
Acciones preferidas	7,500,000	7,500,000
Total de Capital Primario Adicional	7,500,000	7,500,000
Total de Capital Primario	72,778,538	73,309,910
Provisión dinámica	5,508,341	8,527,218
Total de Fondos de Capital Regulatorio	78,286,879	81,837,128
Total de Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	431,384,229	399,801,315
Total de Activos Ponderados por Riesgo Operativo	18,448,182	16,877,639
Total de Activos Ponderados	449,832,411	416,678,954
Índice de Adecuación de Capital	17.40%	19.64%
Índice de Capital Primario	16.18%	17.59%
Índice de Capital Primario Ordinario	14.51%	15.79%
Coeficiente de Apalancamiento	8.17%	8.27%

(26) Información por Segmentos

La información por segmentos se clasifica por jurisdicción de las principales operaciones del Banco con respecto a la ubicación o domicilio de los clientes internos y externos, dado que esta es la forma en que se reporta la información a la Gerencia para la toma de decisiones y evaluación de rendimiento. El único segmento de operaciones es el del Banco.

La composición por segmentos por distribución geográfica se presenta de la siguiente manera:

2021	Panamá	Costa Rica y otros países	Total
Ingresos por intereses	22,795,048	19,796,753	42,591,801
Gasto por intereses	(5,788,381)	(18,483,278)	(24,271,659)
Otros ingresos, neto	(2,058,172)	(1,690,088)	(3,748,260)
Provisiones para pérdidas de activos	(4,760,789)	(140,992)	(4,901,781)
Gastos generales y administrativos	(10,847,952)	(1,853,999)	(12,701,951)
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	3,456,098	1,008,572	4,464,670
Total de activos	430,136,117	407,805,084	837,941,201
Total de pasivos	191,379,495	554,482,735	745,862,230

(26) Información por Segmentos, continuación

2020	Panamá	Costa Rica y otros países	Total
Ingresos por intereses	24,274,598	23,299,416	47,574,014
Gasto por intereses	(7,319,514)	(20,586,539)	(27,905,946)
Otros ingresos, neto	(1,672,122)	(1,964,332)	(3,636,454)
Provisiones para pérdidas de activos	(6,154,681)	(244,438)	(6,399,119)
Gastos generales y administrativos	(11,932,612)	(1,691,129)	(13,666,641)
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	539,913	2,741,642	3,238,762
Total de activos	442,701,188	388,238,083	830,939,271
Total de pasivos	184,205,493	558,210,506	742,415,999

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia, de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia y las normas que lo rigen.

En lo relacionado a la prevención del blanqueo de capitales el Banco se rige bajo la Ley 23 del 27 de abril de 2015, donde se adoptan medidas para prevenir el blanqueo de capitales, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, y dicta otras disposiciones. Igualmente se adoptan las disposiciones emitidas en el Acuerdo No. 001-2017 del 14 de febrero de 2017 por medio del cual se modifica el Acuerdo No. 010-2015 sobre prevención del uso indebido de los servicios bancarios y fiduciarios.

(b) Ley de Fideicomiso

El ejercicio del negocio de fideicomiso en la República de Panamá está regulado por la Superintendencia de acuerdo con la normativa establecida mediante la Ley No. 1 de 5 de enero de 1984, modificada por la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los negocios fiduciarios y del negocio de fideicomisos y dicta otras disposiciones.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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:

(a) Acuerdo No. 003 – 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.

El saldo de provisión por bienes adjudicados al 31 de diciembre de 2021 era de B/.5,437,844 (2020: B/.3,141,788).

(b) Acuerdo No. 004 - 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. 004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Como mínimo, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco en base al Acuerdo No. 004-2013 y Acuerdo No. 006-2021 emitidos por la Superintendencia:

	2021	
Análisis del deterioro individual:	**Préstamos**	**Reservas**
Acuerdo No. 004-2013		
Normal	414,550,823	0
Mención especial	53,744,920	2,309,073
Sub normal	22,159,974	1,684,640
Dudoso	20,813,311	9,210,216
Irrecuperable	33,132,336	13,725,424
Sub-Total	544,401,364	26,929,353
Acuerdo No. 006-2021		
Modificado normal	7,748,736	845,469
Modificado mención especial	62,069,622	7,593,443
Modificado irrecuperable	3,556,155	696,094
Sub-Total	73,374,513	9,135,006
Total	617,775,877	36,064,359

	2020	
	Préstamos	**Reservas**
Análisis del deterioro individual:		
Acuerdo No. 004-2013		
Normal	469,045,327	455,547
Mención especial	83,545,657	8,875,185
Sub normal	21,682,788	2,732,124
Dudoso	22,386,306	6,946,500
Irrecuperable	22,333,660	11,941,682
Total	618,993,738	30,951,038

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Como se indica en la nota 11, al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene activos por derecho a cobro que para efectos regulatorios son clasificados como cartera de préstamos. Estos préstamos tienen saldo bruto de B/.26,564,720 (2020: B/.22,583,824) y están clasificados en la categoría de mención especial modificado.

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados, y morosos aquellos con atrasos de 30 días o más en sus pagos a capital o intereses, después del vencimiento de dichos pagos. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.19,794,826 (2020: B/.5,327,151); el de los vencidos ascendía a B/.11,749,445 (2020: B/.7,724,769); y las provisiones específicas según el Acuerdo No. 004-2013 son B/.1,674,352 y B/.2,578,430 (2020: B/.1,298,609 y B/.1,015,517) respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 el total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.79,912,246 (2020: B/.62,028,474).

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene un total de B/.11,679,485 en préstamos bajo la categoría regulatoria de no acumulación de intereses (2020: B/.7,280,673).

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance irrevocables con base en el Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia, la cual se muestra a continuación:

	2021		2020	
	Cartas de Crédito	Promesas de pago y garantías emitidas	Cartas de Crédito	Garantías emitidas
Normal	4,879,816	6,983,285	2,497,615	916,628
Total	4,879,816	6,983,285	2,497,615	916,628

Provisión dinámica

El Acuerdo No. 004-2013 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 o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Este Acuerdo No. 004-2013 regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal; además una restricción para la disminución de provisión dinámica salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas.

En el último trimestre del año 2021, el Banco solicitó a la Superintendencia, autorización para disminuir la provisión dinámica por el monto que excedía el máximo del 2.5% correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal a fin de aumentar la reserva específica para la cartera de créditos del Banco. Esta autorización fue concedida y el Banco reversó B/.3,018,877 de la provisión dinámica, la que al 31 de diciembre de 2021 mantiene un saldo de B/.5,508,341 (2020: B/.8,527,218).

Prestamos Modificados

El 16 de marzo de 2020 la Superintendencia promulgó el Acuerdo No. 002-2020 que establecía medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 004-2013 sobre riesgo de crédito; con el fin de permitirle a los deudores la atención adecuada de sus obligaciones ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, frente a la crisis ocasionada por el COVID-19.

El referido Acuerdo y sus modificaciones, realizadas por medio del Acuerdo No. 003-2020 de 26 de marzo de 2020, el Acuerdo No. 007-2020 de 14 de julio de 2020, el Acuerdo No. 009-2020 del 11 de septiembre de 2020 y el Acuerdo 013-2020 del 21 de octubre de 2020 permitieron a los bancos modificar las condiciones originalmente pactadas de los créditos corporativos y de consumo de clientes cuya capacidad de pago se vio afectada por la crisis ocasionada por el COVID-19, sin que estos ajustes fueran considerados como una reestructuración de créditos según lo dispuesto en el Acuerdo No. 004-2013.

Estas modificaciones se realizaron a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad bancaria.

Préstamos categoría mención especial modificado

El 22 de diciembre de 2021, la Superintendencia emitió el Acuerdo No. 006-2021 por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos para la determinación de provisiones aplicables a los créditos de la categoría mención especial modificado y se dictan otras disposiciones, que se detallan a continuación:

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

De conformidad con lo requerido por el artículo 8 del Acuerdo No. 006-2021, relacionado a revelaciones en los estados financieros, se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2021, clasificado según las codificaciones indicadas en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2021 y según la etapa de riesgo de la NIIF 9:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Modificado normal	4,588,183	2,414,166	746,386	7,748,735
Modificado mención especial	1,886,220	59,316,824	866,578	62,069,622
Modificado irrecuperable	0	0	3,556,155	3,556,155
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	0	0	0	0
(+) Intereses acumulados por cobrar	198,126	1,279,578	249,714	1,727,418
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(31)	(44,185)	731	(44,947)
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 006-2021	6,672,498	62,966,383	5,418,102	75,056,983
Reservas:				
Reserva de PCE para préstamos (NIIF 9)	106,958	3,366,782	2,408,256	5,881,996
Reserva regulatoria	99,083	6,726,865	2,309,058	9,135,006
Total reservas	206,041	10,093,647	4,713,314	15,017,002

Como se indica en la nota 11, al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene activos por derecho a cobro que para efectos regulatorios son clasificados como cartera de préstamos. Estos préstamos tienen saldo bruto de B/.26,564,720 y están clasificados en la categoría de mención especial modificado.

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

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

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

La pandemia ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del Banco se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos en mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 31 de diciembre de 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

2021	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Desde 181 días en adelante
Préstamos a personas	100%	0%	0%	0%
Préstamos corporativos	32%	3%	0%	65%

Como se mencionó al inicio de esta nota, el 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia emitió el Acuerdo No. 009-2020 que modifica el Acuerdo No. 002-2020 de 16 de marzo de 2020, mediante el cual, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría “mención especial modificado” para la determinación de las respectivas provisiones regulatorias. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

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

Mediante Acuerdo No. 006-2021, la Superintendencia derogó el artículo que requería la provisión genérica indicada en el párrafo anterior; sin embargo, tomando en consideración las nuevas circunstancias derivadas de la pandemia y el incremento significativo de riesgo derivado del paso del tiempo, las entidades bancarias no podrán reversar las provisiones previamente constituidas (por resultados o por patrimonio) al corte de noviembre de 2021 para la totalidad de la cartera modificada a esa fecha, de conformidad a lo que establecía el artículo 8 del Acuerdo No. 002-2021.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

No obstante, lo anterior, en el evento que un crédito modificado sea reestablecido a la aplicación del Acuerdo No. 004-2013 en la categoría normal, las entidades bancarias podrán utilizar de la provisión previamente constituida la porción que le corresponda para constituir la provisión NIIF requerida. Esta disposición estará vigente hasta tanto la Superintendencia lo determine, en función del comportamiento futuro de la cartera modificada.

Debido a que las reservas NIIF al 31 de diciembre de 2021 superan las reservas regulatorias no reversadas al cierre de noviembre de 2021, estas normas no afectan la aplicación de las NIIF en su conjunto.

A continuación, se presenta detalle de la cartera de préstamos en la categoría de mención especial modificado al 31 de diciembre de 2020 y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias conforme el Acuerdo No. 009-2020, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	2020 Total
Préstamos categoría mención especial modificado			
Préstamos modificados			
A personas	3,231,395	2,626,617	5,858,012
Corporativo	140,178,190	87,769,431	227,947,621
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo Banco hasta por el monto	(2,001,161)	(1,515,000)	(3,516,161)
(+) Intereses acumulados por cobrar	3,649,321	2,605,165	6,254,486
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(194,549)	(58,987)	(253,536)
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 009-2020	144,863,196	91,427,226	236,290,422
Provisiones y reservas			
Reserva de PCE para préstamos (NIIF 9)	2,648,137	896,219	3,544,356
Provisión genérica (complemento a 3%)			3,544,356
Total provisiones y reservas			7,088,712

Como se indica en la nota 11, al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene activos por derecho a cobro que para efectos regulatorios son clasificados como cartera de préstamos. Estos préstamos tienen saldo de B/.22,583,824 y están clasificados en la categoría de mención especial modificado.

El siguiente cuadro detalla el porcentaje del valor de los préstamos en la categoría de mención especial modificado, incluyendo intereses, que a la fecha de reporte no presentan pago en sus cuotas contados a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

2020	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	22%	0%	11%	67%
Préstamos corporativos	50%	2%	5%	42%

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo

Promulgación del Acuerdo No. 002-2018 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. 004-2018 que modifica el artículo 35 del Acuerdo No. 002-2018. 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 pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados, con el fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días. El Banco implementó desde el 2019 lo requerido en este Acuerdo.

A efectos de la información a revelar a la Superintendencia, se calculará el LCR al final de cada mes, y la presentación del informe, con los datos y cálculos pertinentes que se ajustará 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, se le ha dado seguimiento por el Comité de Riesgos, la Unidad de Administración Integral de Riesgo y el ALCO, el cual estableció en julio de 2021 un límite mínimo interno de 150%, siendo el límite regulatorio 100%.

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

	2021	2020
Al cierre del año	291.9%	495.3%
Promedio del año	280.6%	390.0%
Máximo del año	549.4%	622.7%
Mínimo del año	139.9%	129.0%

Gestión del riesgo país

Promulgación del Acuerdo No. 007-2018 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 exposición, cuando aplique, de conformidad a lo dispuesto por la Superintendencia y (iv) cualquier otra información que esta Superintendencia determine oportuno solicitar.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Se encontrarán sujetos a riesgo país:

- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior.
- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá cuya fuente principal de repago proviene del exterior.
- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá, cuando estas cuenten con garantías registradas en el exterior, siempre que dicha garantía haya sido determinante para la aprobación del crédito.

Tomando en consideración los elementos detallados en el Acuerdo, los sujetos regulados clasificarán las exposiciones sujetas a riesgo país, en los siguientes grupos:

- Grupo 1. Países con bajo riesgo
- Grupo 2. Países con riesgo normal
- Grupo 3. Países con riesgo moderado
- Grupo 4. Países con dificultades
- Grupo 5. Países dudosos
- Grupo 6. Países con problemas grave

El Banco en cumplimiento con el Acuerdo No. 007-2018 y sus modificaciones posteriores, incorporó en sus modelos de riesgo de crédito la metodología para el cálculo de la provisión por riesgo país. Producto de la incorporación de esta metodología, el Banco mantiene reservas de riesgo país al 31 de diciembre de 2021 para posibles préstamos incobrables por B/.618,613 (2020: B/.194,805), para inversiones por B/.167,870 (2020: B/.0) y para contingencias por B/.38,648 (2020: B/.21,004).

Inversiones en Valores

Promulgación del Acuerdo No. 0012-2019 que establece las disposiciones sobre la gestión de las inversiones en valores y entró en vigencia a partir del 1 de diciembre de 2019.

(28) Medidas adoptadas a consecuencia de la pandemia por COVID-19

A continuación, presentamos algunos efectos a raíz de la pandemia:

Deterioro de activos financieros: cartera de préstamos

El Banco ha realizado análisis y valoración a sus clientes, y al 31 de diciembre de 2021 mantiene 55 operaciones de crédito modificadas por un monto aproximado de B/.47 millones, que equivalente al 8% del saldo de la cartera a esa fecha (2020: 674 operaciones de crédito por un monto aproximado de B/.243 millones, que equivalente al 41% del saldo de la cartera a esa fecha). El saldo de los intereses acumulados por cobrar de los préstamos modificados asciende a B/.1,727,418 (31 de diciembre de 2020: B/.8,279,559).

(28) Medidas adoptadas a consecuencia de la pandemia por COVID-19, continuación

Con base en lo anterior, los impactos tienen lugar fundamentalmente sobre la medición de la PCE en un horizonte de 12 meses (etapa 1) o durante toda la duración del instrumento (etapa 2 o 3, según corresponda).

La estimación de la PCE puede variar por:

- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento podría variar en función de qué tan afectados están los clientes por la situación del COVID-19; puede asociarse en eventuales incrementos en la PI.
- El monto de riesgo (exposición por incumplimiento), considerando que algunos de los deudores afectados pueden recurrir a préstamos existentes no utilizados o han dejado de hacer pagos discrecionales; y
- La pérdida estimada como resultado del incumplimiento (pérdida dada el incumplimiento), que podría aumentar teniendo en cuenta que en algunos casos podría haber una disminución en el valor razonable de los activos no financieros comprometidos como garantías.

Adicionalmente, la PCE considera la situación actual y futura de la cartera, lo que sugiere la incorporación de sensibilidad de las estimaciones con respecto a ajustes de la PI y la pérdida esperada adicional a la incorporación de factores macroeconómicos. En este sentido, se incorporaron proyecciones en función de información prospectiva que busca cuantificar los efectos de las decisiones de política pública implementadas en relación con COVID-19 y teniendo en cuenta el alto nivel de incertidumbre con respecto al tiempo de recuperación de la economía.

A partir de diciembre de 2020, previendo un posible deterioro adicional de la economía a consecuencia del COVID-19 que podría traducirse en un deterioro de la cartera, el Banco incorporó un ajuste post modelo que contiene ajustes en la PI y en la PDI incluyéndose en la proyección del PIB utilizada como referencia para predecir la probable tasa de créditos en incumplimiento.

El impacto del ajuste en las variables resultó en un incremento en la reserva de PCE para préstamos de B/.388,160 (2020: B/.748,799); este impacto asume un escenario base de decrecimiento económico real, que se construyó usando las proyecciones de crecimiento del PIB de los principales entes gubernamentales e instituciones que dan cobertura a Panamá, la Región y a nivel mundial.

La administración del riesgo de crédito fue descrita previamente (ver nota 25 – riesgo de crédito).

Deterioro de activos financieros: inversiones

A la fecha de reporte, los estados financieros no reflejan impactos asociados al deterioro de los emisores que conforman el portafolio de inversiones del Banco.

La estrategia y políticas de inversión aplicadas por el Banco están orientadas a contar con activos financieros de alta calidad crediticia, lo cual, en conjunto con una adecuada diversificación, tanto a nivel local como internacional, permiten contar con un portafolio que ha permitido mitigar los efectos causado por la pandemia en la economía global.

(28) Medidas adoptadas a consecuencia de la pandemia por COVID-19, continuación

El Banco da seguimiento de sus exposiciones constantemente por parte de las áreas encargadas y alineado con las directrices impartidas por su Junta Directiva.

Arrendamientos

Durante el año 2020 el Banco ha renegociado los términos de uno de sus contratos de arrendamiento debido a concesiones otorgadas en relación con los pagos del arrendamiento durante un período determinado. El efecto de esta concesión se presenta en la nota 15.

Gestión de liquidez

Las modificaciones de los préstamos provocaron un descenso en el flujo de efectivo del Banco de aproximadamente B/.37 millones (2020: B/.32 millones).

La administración del riesgo de liquidez o financiamiento fue descrita previamente (ver nota 25 – riesgo de liquidez o financiamiento).

Es importante mencionar que el Banco cuenta con un índice de liquidez legal y financiera estable de 54.13% legal y 65.28% financiera, ambos al 31 de diciembre de 2021, siendo la media de la liquidez legal de la banca privada panameña el 60.02% a esa misma fecha (2020: 68.41% legal y 70.83% financiera, siendo la media de la banca privada panameña el 63.16%), además de contar con líneas de financiamiento disponibles en caso de ser necesario de hasta B/.40.7 millones (2020: B/.29 millones) y un programa rotativo de valores comerciales negociables de hasta B/.50 millones (B/.39.8 millones disponibles) (2020: (B/.38.6 millones disponibles)).

La disminución de los ingresos en comparación al año previo se debe principalmente a un efecto combinado de la menor generación esperada por el volumen de préstamos a raíz de la crisis causada por la pandemia y la presión sobre las tasas de interés activas.

Las presiones existentes sobre la gestión de la liquidez producto de la moratoria aprobada por el gobierno nacional y el uso de los fondos por parte de los clientes para solventar sus necesidades operativas durante la crisis, ha disminuido la rotación de la cartera y la captación de fondos lo que tiene un impacto directo en los ingresos del Banco y amplía el descalce contractual entre activos y pasivos en el corto plazo.

Gestión humana

El Banco continua con las medidas tomadas para preservar la estabilidad y bienestar de todos sus colaboradores, enfocadas a mantener y promover reuniones y capacitaciones de manera virtual, manteniendo el distanciamiento y cuidados especiales para los colaboradores en trabajo presencial, comunicación constante y proveyendo a los colaboradores de equipo de protección.

Debido al incremento en los contagios a nivel nacional a final del año 2021 se reactivó la modalidad de teletrabajo con el objetivo de mantener una baja densidad de colaboradores en oficinas centrales. Se estableció para finales el mes de diciembre, que el 25% de los colaboradores se mantuvieran en teletrabajo y se estima que para el mes de enero se incrementara a un 45%; igualmente se promueve el disfrute de vacaciones acumuladas para evitar la exposición.

Negocio en Marcha

La administración del Banco considera, por ahora, que ninguna de sus operaciones presenta dificultades significativas que le impidan continuar como negocio en marcha.

(28) Medidas adoptadas a consecuencia de la pandemia por COVID-19, continuación

La posición de liquidez es revisada diariamente con el objetivo de verificar su capacidad financiera ante el escenario proyectado por la coyuntura y así asegurar el cumplimiento de sus obligaciones y la preservación de las operaciones. Como resultado de este análisis se evidenció que el Banco cuenta con una posición de liquidez y solvencia que le permite afrontar de manera adecuada la situación actual.

El Banco ha cumplido con los lineamientos y medidas establecidas por las autoridades, manteniendo su operativa y monitoreando los diferentes factores económicos, sociales y legales, que puedan afectar su operación.

(29) Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento

A continuación, se muestra el efecto en los flujos de efectivo en los pasivos financieros originados por actividades de financiamiento por efecto de operaciones que no generaron flujos de efectivo.

			Operaciones que no generaron flujos de efectivo			
	2021	Flujos de Efectivo, neto	Adquisiciones	Efectos en tipos de cambio	Cambios en valor razonable	2020
Financiamientos recibidos, saldo principal	19,065,941	(3,219,777)	0	0	0	22,285,718
Valores comerciales negociables, saldo principal	10,170,000	(1,200,000)	0	0	0	11,370,000
Total	29,235,941	(4,419,777)	0	0	0	33,655,718

			Operaciones que no generaron flujos de efectivo			
	2020	Flujos de Efectivo	Adquisiciones	Efectos en tipos de cambio	Cambios en valor razonable	2019
Financiamientos recibidos, saldo principal	22,285,718	6,857,167	0	0	0	15,428,552
Valores comerciales negociables, saldo principal	11,370,000	620,000	0	0	0	10,750,000
Total	33,655,718	7,477,167	0	0	0	26,178,552

La conciliación de las actividades de financiamiento relacionadas con cuentas de patrimonio se presenta en el estado de cambios en el patrimonio.