

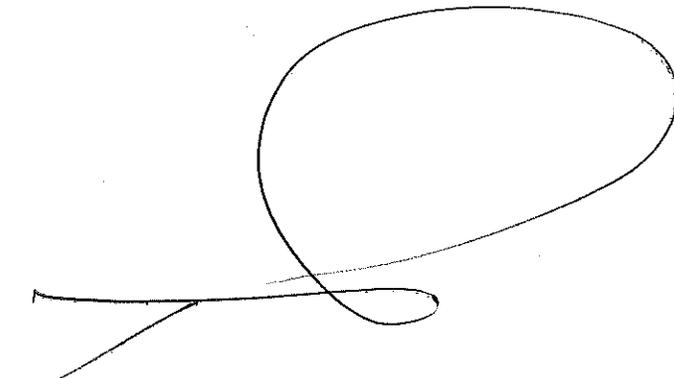
2020 ENE 29 PM 2: 05

BCT BANK INTERNATIONAL, S.A.

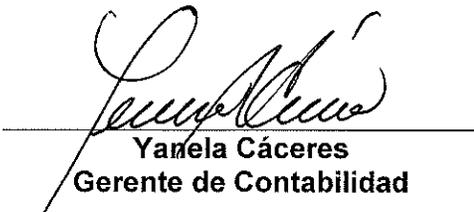
Estados Financieros Interinos

(No auditado)

Por el año terminado
el 31 de diciembre de 2019 (1)



Hugo Aymerich
Gerente General



Yanela Cáceres
Gerente de Contabilidad

(1) "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)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2019

Índice de las notas a los Estados Financieros

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

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

(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.

Con fecha de 1 de septiembre de 2018, BCT Bank Internacional, S.A. y Balboa Bank & Trust, Corp. fueron fusionados por absorción, prevaleciendo BCT Bank Internacional, S.A, como se detalla en la nota 30.

Antecedentes

Mediante Resolución No. SBP-0087-2016 del 5 de mayo de 2016, la Superintendencia ordenó por un período de hasta treinta (30) días prorrogables, la toma de control administrativo y operativo de Balboa Bank & Trust, Corp., en respuesta a la acción administrativa tomada ese día por la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC, por sus siglas en inglés) del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América.

La presunta comisión de actividades ilícitas por parte del Grupo Balboa implicó el congelamiento de fondos de ese Grupo en los Estados Unidos de América y la suspensión de toda actividad comercial y de servicios con entidades domiciliadas en ese país. Por consiguiente, la acción administrativa de OFAC causaría inmediatamente que la liquidez del Banco se viera sensiblemente comprometida y se limitarían sensiblemente sus actividades operativas y comerciales.

De conformidad con Resolución de la Superintendencia y el plan de reorganización, la reorganización del Banco podía ser efectuada mediante la venta a terceros (específicamente, bancos de licencia general e internacional) de la totalidad de las acciones de capital o de los activos y pasivos del Banco y de sus subsidiarias, para salvaguardar en cualquier caso el mejor interés de los depositantes.

BCT BANK INTERNATIONAL, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(1) Información General, continuación

Luego de la valoración de las propuestas presentadas, la Superintendencia optó por seleccionar a la Compañía Controladora. Esta decisión consideró, en el análisis de las fortalezas presentadas en la oferta, su viabilidad a corto y largo plazo, la continuidad operativa del Banco como un negocio en marcha, a la vez que se evaluaron otros factores tales como la red de corresponsales bancarios internacionales, y el acceso a fuentes de financiamiento para contingencias de liquidez, con la solidez necesaria para respaldar las operaciones del Banco, sin aparentes riesgos materiales para los depositantes.

Como resultado del proceso de reorganización, el reorganizador recomendó a la Superintendencia efectuar el traspaso del 100% de las acciones de Balboa Bank & Trust, Corp., a favor de la Compañía Controladora, único oferente que la Oferta Vinculante, suscrita el 28 de septiembre de 2017.

Mediante acta de Asamblea de Accionista de la Compañía Controladora del 2 de octubre de 2017 se aprueba la adquisición de Balboa Bank & Trust, Corp.; y la fusión con BCT Bank International, S.A.

Mediante Resolución No. SBP-0184-2017 del 6 de octubre de 2017, en su artículo único se autorizó el traspaso a favor de Compañía Controladora del 100% de las acciones de Balboa Bank & Trust, Corp., conforme los términos y condiciones establecidos en la transacción propuesta, lo cual produce como consecuencia el cambio de control directo de Balboa Bank & Trust, Corp.

El 6 de octubre de 2017, por medio de publicación del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América, se dio la exclusión de las compañías del Grupo Balboa de la lista OFAC, lo que permitió que el Banco y sus subsidiarias quedasen libres de las restricciones anteriormente indicadas.

Con fecha 25 de enero de 2018 se firma entre Balboa Bank & Trust, Corp. y el Banco convenio de fusión por absorción donde sobrevive como sociedad absorbente BCT Bank International, S.A. la cual seguirá rigiéndose por su pacto social vigente y su Junta Directiva continuará integrada de la misma forma que lo está en la fecha del convenio de fusión. Por medio de este convenio se fusiona el capital autorizado de ambas entidades (Véase la nota 30).

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.

Notas a los Estados Financieros

(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 Ejecutivo el 27 de enero de 2020.

(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 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 estimado de realización.

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) Cambios en Políticas de Contabilidad

Con excepción de los cambios que se presentan a continuación, el Banco ha aplicado consistentemente las políticas contables establecidas en la nota 4 a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

NIIF 16 Arrendamientos

El Banco ha aplicado la NIIF 16 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019. Como resultado, el Banco ha cambiado su política contable para los contratos de arrendamiento como se detalla a continuación.

El Banco ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconoce como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin presentar información comparativa, por lo que no se re-expresa la información presentada para el año 2018. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación.

Notas a los Estados Financieros

(3) Cambios en Políticas de Contabilidad, continuación

Definición de un contrato de arrendamiento

Anteriormente, el Banco determinó al inicio del contrato si el contrato es, o contiene, un arrendamiento según el CINIIF 4 *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*. Bajo la NIIF 16, el Banco evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento según se explica en la Nota 4 (i).

En la transición a la NIIF 16, el Banco eligió aplicar el expediente práctico para evaluar qué transacciones son arrendamientos. Aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17 y la CINIIF 4 no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento bajo NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

Como arrendatario

Como arrendatario, el Banco arrienda oficinas en las que están ubicadas algunas de las sucursales del Banco. El Banco clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente al Banco. Bajo la NIIF 16, el Banco reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento por las oficinas en las que están ubicadas algunas de sus sucursales, es decir, estos arrendamientos están en el estado de situación financiera.

Además, el Banco no ha entrado en nuevos arrendamientos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

Para los arrendamientos de activos, que se clasificaron como operativos de acuerdo con la NIC 17, el Banco reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento.

i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17

En la transición, los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa incremental de endeudamiento del Banco al 1 de enero de 2019. Los activos de derecho de uso se miden a:

- una cantidad igual al pasivo por arrendamiento, ajustada por el monto de cualquier pago de arrendamiento prepagado o acumulado, el Banco aplicó este enfoque a todos los arrendamientos.

El Banco utilizó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17.

- Se utilizó el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento si el contrato contiene opciones para extender o rescindir el arrendamiento.

Notas a los Estados Financieros

(3) Cambios en Políticas de Contabilidad, continuación

ii. Arrendamientos previamente clasificados como financieros.

El Banco no mantenía arrendamientos contabilizados como arrendamientos financieros.

Como arrendador

El Banco no actúa como arrendador, por lo que no fue requerido ajustes por la adopción de NIIF 16.

Impacto en los estados financieros

En la transición a la NIIF 16, el Banco reconoció B/.1,676,283 de activos por derecho de uso y un monto igual de pasivos por arrendamiento.

Al medir los pasivos de arrendamiento, el Banco descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 5.4%.

	1 de enero de 2019 (No auditado)
Compromisos de arrendamientos operativos como fueron revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018	1,092,950
Efecto del descuento de flujos utilizando la tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019	(127,898)
	965,052
Opción de extensión razonablemente ejercitable	711,231
Pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019	1,676,283

En relación con los arrendamientos bajo NIIF 16, el Banco ha reconocido depreciación y gastos por intereses, en lugar de gasto de arrendamiento. Durante el año terminados el 31 de diciembre de 2019, el Banco reconoció B/.263,069 como gasto de depreciación y B/.85,621 como gasto de intereses, por estos arrendamientos.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros, excepto, donde las políticas de los instrumentos financieros fueron modificadas por la adopción de la NIIF 9:

(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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximicen 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 período 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.

(c) Valores Comprados Bajo Acuerdo de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdo 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 de intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

(d) Activos y Pasivos Financieros

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenido hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

En el reconocimiento inicial, un activo financiero 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 del flujo de efectivo contractuales.

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 a principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es 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 a principal e intereses sobre el saldo pendiente.

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 el estado de resultados y otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

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

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

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

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basa en hechos y circunstancias a la fecha. Adicionalmente, la NIIF 9 permite nuevas designaciones electivas a VRCCR o VRCOUI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRCCR a la fecha de aplicación inicial, dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

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:

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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 interés 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;
- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- 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;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos 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 VRCCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales ni vender activos financieros.

Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pago 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 a un periodo 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 periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

ii. Deterioro

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

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

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

Bajo NIIF 9, 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 los cambios en la calificación interna, 10% de aumento en 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Definición de incumplimiento

De acuerdo con la NIIF 9, 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: ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos: ejemplo, estatus de morosidad y el impago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y el obtenido 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 pérdidas crediticias esperadas 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 periodo de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco calcula mediante un análisis de información histórica, así como el empleo de modelos estadísticos.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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

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 periodo 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 considera un periodo más largo. El periodo 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 el periodo más largo que el periodo contractual máximo si la habilidad para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al periodo 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 periodo 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. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

En las inversiones la pérdida crediticia esperada se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los *Credit Default Swap* (CDS) utilizados para cada bono con base en su calificación de crédito internacional.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Para definir la pérdida crediticia esperada 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 Fitch Rating.

Medición de la Pérdida de Crédito Esperada (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 (ej. 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 el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractual 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.

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

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 entre 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;

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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.

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 (“default”)

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 diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimaciones de la “PI”, sobre la vida remanente de las exposiciones y como 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 macroeconómicas 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 PIB, 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(4) 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 cambios en la calificación interna de 3 niveles/grados (*notches*) para la cartera corporativa y 2 niveles/grados (*notches*) para la cartera de consumo, 10% de aumento en las PIs. El Banco determina el periodo 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 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 información 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; no dependen en las condiciones a la fecha de compra, tomando en cuenta la PI del instrumento, grado de inversión y la calificación (rating) del emisor o un (rating) del país.

El Banco para el método de reserva para pérdidas esperadas, 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 diferenciación 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 swap* (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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 utilidades integrales.

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 periodo 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 intereses 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 los siguientes:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo contractuales después de la modificación 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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 recibido 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 ha 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.

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.

(g) Activos Clasificados como Mantenedos 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 disponibles 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 volverá 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 el estado de resultados y otras utilidades integrales.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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
Programas de cómputo	5 años
Equipo de cómputo	3 años

(i) Arrendamientos

Política aplicable desde el 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, el Banco evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. 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 distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. 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
- 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 predeterminada, 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.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 lo terminar por anticipado.

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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, el Banco determinó si el acuerdo era o contenía un contrato de arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo.

Arrendamientos en los que el Banco es Arrendatario

El Banco no tenía arrendamientos financieros según la NIC 17.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera del Banco. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(j) Activos Intangibles

Licencias y Programas

Las licencias y programas 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 informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar un programa en específico.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(k) Deterioro de Activos no Financieros

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 disponibles 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 volverá 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 el estado de resultados y otras utilidades integrales.

(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 valor razonable con cambios en utilidades integrales. 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.

(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 el estado de resultados y otras utilidades integrales, 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(o) Ingresos y Gastos por Intereses

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo. 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.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, el Banco estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las PCE. En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las PCE.

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.

Costo amortizado y saldo bruto en libros

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

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para PCE.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados y otras utilidades integrales incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculados sobre una base de interés efectivo;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales calculados sobre una base de interés efectivo;

Los ingresos y gastos por intereses sobre todos los activos y pasivos negociables medidos a VRCCR 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.

(p) Ingreso por Comisiones

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 – A partir del 1 de enero de 2018

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.

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 bajo NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)
Banca Corporativa	<p>El Banco presta servicios bancarios a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, provisión de facilidades de sobregiro, transacciones en moneda extranjera, tarjetas de crédito y tarifas por servicios bancarios. Los cargos por la administración continua de las cuentas de los clientes son cargados directamente a la cuenta del cliente en una base mensual. El Banco fija las tarifas tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente.</p> <p>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.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Banco.</p>	<p>Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Administración de cartera de fideicomisos	<p>El Banco presta servicios de administración de fideicomisos.</p> <p>Las comisiones por servicios de administración de cartera se calculan en base a un monto fijo determinado en el contrato y se cobra mensualmente.</p>	<p>Los ingresos por administración de fideicomisos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.</p>

(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.

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 a ingresos de acuerdo con los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

Notas a los Estados Financieros

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(r) Impuesto sobre la Renta

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 del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos 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 temporales 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 temporales 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.

(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 del estado de situación financiera, 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 el estado de utilidades integrales.

Notas a los Estados Financieros

(5) 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:

(5.1) Reserva para pérdidas crediticias esperadas

Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, 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 indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria (véase la nota 4 (d) (ii)).

(5.2) 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 default. La valuación de los instrumentos financieros se describe en mayor detalle en la nota 25. 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 (véase la nota 4(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, puede cambiar debido a los cambios del mercado o circunstancias fuera del control del Banco. Estos cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

Notas a los Estados Financieros

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

(5.3) 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 inversión. 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 es 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 (véase la nota 4 (d) (ii)).

(5.4) 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.

(5.5) Bienes adjudicados de prestatarios

Las propiedades adjudicadas que incurran en deterioro son reservadas a medida que ocurre dicho deterioro.

(6) 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, y directores y personal gerencial clave. Al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha, los saldos y transacciones con partes relacionadas se resume así:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2019 (No auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No auditado)	2018 (Auditado)
Activos:				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	4,299,709	<u>2,760,768</u>
Préstamos	914,776	79,554	17,908,370	12,050,064
Intereses acumulados por cobrar	1,870	58	130,984	105,867
Totales	<u>916,646</u>	<u>79,612</u>	<u>18,039,354</u>	<u>12,155,931</u>
Otros Activos – Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28,669</u>	<u>0</u>

Notas a los Estados Financieros

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2019	2018	2019	2018
	<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>	<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista y de ahorros	988,888	1,111,973	5,555,747	1,988,311
Depósitos a plazo	<u>3,751,841</u>	<u>1,793,000</u>	<u>35,783,860</u>	<u>23,924,139</u>
Totales	<u>4,740,729</u>	<u>2,904,973</u>	<u>41,339,607</u>	<u>25,912,450</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>6,552</u>	<u>2,617</u>	<u>90,228</u>	<u>84,344</u>

La reserva para pérdidas en préstamos relacionada a los préstamos con partes relacionada al 31 de diciembre de 2019 mantiene saldo de B/.29,371 (2018 B/.26,080).

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2019	2018	2019	2018
	<i>(No auditado)</i>	<i>(No auditado)</i>	<i>(No auditado)</i>	<i>(No auditado)</i>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Préstamos	<u>16,309</u>	<u>2,349</u>	<u>1,192,104</u>	<u>672,749</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Depósitos	<u>76,074</u>	<u>61,776</u>	<u>905,583</u>	<u>818,742</u>
<u>Otros ingresos:</u>				
Servicios administrados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72,000</u>	<u>24,000</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Servicios de corresponsalía y otros	0	0	132,000	132,000
Alquileres	0	0	60,000	60,000
Servicios externos	214,155	68,444	118,775	105,804
Dietas	216,950	224,800	0	0
Salarios	<u>1,178,242</u>	<u>850,732</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>1,609,347</u>	<u>1,143,976</u>	<u>310,775</u>	<u>297,804</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene con la Compañía Controladora depósitos recibidos por la suma de B/.871,211 (2018: B/.925,042) los cuales han generado gasto de intereses durante el año por B/.292 (2018: B/.280). Además, durante el año el Banco incurrió en gastos por honorarios profesionales con la Compañía Controladora por B/.685,246 (2018: B/.625,510).

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

Notas a los Estados Financieros

(7) 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:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Efectivo y efectos de caja	2,018,370	1,860,407
Depósitos a la vista en bancos locales	10,933,620	6,427,844
Depósitos a la vista en banco extranjero	65,657,093	49,062,162
Depósitos a plazo bancos locales	<u>26,200,000</u>	<u>20,100,000</u>
Sub total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>104,809,083</u>	<u>77,450,413</u>
Menos: depósitos a más de 90 días	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>103,809,083</u>	<u>77,450,413</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el banco mantiene una reserva de pérdida esperada para los depósitos en bancos de B/.1,307 (31 de diciembre de 2018: B/.775).

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos extranjeros se incluye depósito por B/.258,703 (2018: B/.254,252) que respalda la operación de tarjeta de crédito.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los depósitos en bancos a costo amortizado se detalla a continuación:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE a 12 meses</u>
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	775	908
Neto amortizaciones/incremento de reserva	338	(210)
Nuevos depósitos	209	96
Depósitos cancelados	<u>(15)</u>	<u>(19)</u>
Saldo al final del año	<u>1,307</u>	<u>775</u>

Notas a los Estados Financieros

(8) Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa, Neto

Al 31 de diciembre de 2019, los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascendían a B/.661,297, con fecha de vencimiento en enero de 2020 y estaban garantizados con instrumentos de deuda pública del gobierno de Costa Rica.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionada a los valores comprados bajo acuerdo de reventa se detalla a continuación:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>
	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	0
Nuevos contratos	<u>2,897</u>
Saldo al final del año	<u>2,897</u>

(9) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

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

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Valores obligatoriamente medidos a VRCR		
Títulos de deuda privada - extranjeros	1,854,400	1,684,652
Títulos de deuda pública - local	428,778	861,041
Acciones de capital privado – local	0	358,707
Fondos mutuos – extranjeros	<u>15,054,847</u>	<u>0</u>
Totales	<u>17,338,025</u>	<u>2,904,400</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los rendimientos anuales sobre las inversiones a VRCR oscilan entre 1.35% y 7.50% (31 de diciembre de 2018: 5.25% y 8.50%).

Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Los valores a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Título de deuda privado - extranjero	<u>0</u>	<u>960,594</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el rendimiento anual sobre las inversiones a VRCOUI fue de 6.50%.

Notas a los Estados Financieros

(9) Inversiones en Valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, estos valores mantenían reserva para pérdida crediticia esperada por B/.58,059, como se detalla a continuación:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año	58,059	54,533
Neto amortizaciones/incremento de reserva	21,726	3,526
Inversiones canceladas	<u>(79,785)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u><u>0</u></u>	<u><u>58,059</u></u>

Valores a Costo Amortizado (CA)

Los valores a costo amortizado se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Títulos de deuda privados - locales	632,181	2,395,606
Títulos de deuda privados - extranjeros	4,287,084	6,654,707
Títulos de deuda públicos - locales	1,146,382	1,217,456
Títulos de deuda públicos - extranjeros	504,864	538,520
Letras de tesoro - locales	984,933	0
Letras de tesoro - extranjeros	39,835,771	45,911,411
Notas del tesoro - locales	1,524,080	1,546,423
Papel comercial, extranjeros	3,492,287	5,000,000
Valores comerciales negociables - locales	<u>0</u>	<u>2,350,000</u>
Subtotal	52,407,582	65,614,123
Menos: reserva de pérdida esperada	<u>(7,814)</u>	<u>(23,224)</u>
Subtotal	52,399,768	65,590,899
Intereses acumulados por cobrar	<u>122,596</u>	<u>190,982</u>
Total	<u><u>52,522,364</u></u>	<u><u>65,781,881</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019, el rendimiento anual sobre las inversiones a costo amortizado oscila entre 1.53% y 7.00% (2018: 2.25% y 11.75%).

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones a costo amortizado se detalla a continuación:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
2019 <i>(No auditado)</i>			
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	19,925	3,299	23,224
Transferido a Etapa 2	(1,068)	1,068	0
Neto amortizaciones/incremento de reserva	(7,054)	2,712	(4,342)
Nuevas inversiones	2,904	0	2,904
Inversiones canceladas	<u>(6,893)</u>	<u>(7,079)</u>	<u>(13,972)</u>
Saldo al final del año	<u><u>7,814</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>7,814</u></u>

Notas a los Estados Financieros

(9) Inversiones en Valores, continuación

2018 <i>(Auditado)</i>	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	5,540	0	5,540
Transferido a Etapa 1	1	(1)	0
Transferido a Etapa 2	(62)	62	0
Neto amortizaciones/incremento de reserva	13,529	3,252	16,781
Nuevas inversiones	4,795	16	4,811
Inversiones canceladas	(3,878)	(30)	(3,908)
Saldo al final del año	19,925	3,299	23,224

(10) Préstamos

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

	2019 <i>(No auditado)</i>	2018 <i>(Auditado)</i>
Sector interno:		
Servicios	110,004,727	97,537,970
Comercio	95,460,190	133,967,512
Construcción	36,460,309	61,383,167
Industria	49,627,833	31,879,844
Agricultura, ganadería y pesca	34,943,440	39,798,825
Financiero	19,991,065	17,675,616
Consumo	<u>18,400,585</u>	<u>22,298,834</u>
Total sector interno	<u>364,888,149</u>	<u>404,541,768</u>
Sector externo:		
Servicios	100,696,748	84,993,685
Comercio	49,103,478	78,069,392
Construcción	39,352,506	41,115,014
Industria	35,739,742	55,066,253
Agricultura, ganadería y pesca	36,685,643	41,698,131
Financiero	36,490,611	39,506,556
Consumo	<u>5,026,149</u>	<u>4,368,005</u>
Total sector externo	<u>303,094,877</u>	<u>344,817,036</u>
Sub-Total de préstamos	667,983,026	749,358,804
Intereses acumulados por cobrar	3,835,884	5,194,402
Intereses y comisiones ganadas no devengadas	(658,351)	(611,914)
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(25,021,778)</u>	<u>(40,003,402)</u>
Totales	<u>646,138,781</u>	<u>713,937,890</u>

Como resultado de la fusión con Balboa Bank & Trust, Corp., en septiembre de 2018, se adquirieron préstamos, netos por un total de B/.175,420,381 los cuales fueron incorporados a la cartera de préstamos del Banco (véase la nota 30).

El saldo contractual de los préstamos que fueron castigados durante el año 2019 y que todavía están sujetos a exigencia de cumplimiento legales es B/.17,810,580 (2018: B/.30,741,219).

El Banco mantiene un total de B/.217,932,319 (2018: B/.253,339,498) en préstamos garantizados con efectivo en el mismo Banco.

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, los cambios importantes en el valor en libros bruto de los préstamos durante el año que contribuyeron a los cambios en las reservas para pérdidas crediticias esperadas se presentan a continuación:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
2019 (No auditado)				
Valor en libros 1 de enero 2019 (NIIF 9)	454,522,425	234,043,684	60,792,695	749,358,804
Transferido a PCE a 12 meses (etapa 1)	49,123,815	(48,892,862)	(230,953)	0
Transferido a PCE durante la vida total sin deterioro crediticio (etapa 2)	(174,530,463)	175,538,441	(1,007,978)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio (etapa 3)	(216,583)	(14,467,253)	14,683,836	0
Neto amortizaciones/incremento	(51,785,468)	(26,918,548)	2,117,304	(76,586,712)
Nuevos préstamos	256,055,064	115,966,095	361,346	372,382,505
Préstamos cancelados	(186,606,110)	(136,623,294)	(32,254,160)	(355,483,564)
Préstamos castigados	0	(754,034)	(20,933,973)	(21,688,007)
Saldo al final del año	<u>346,562,680</u>	<u>297,892,229</u>	<u>23,528,117</u>	<u>667,983,026</u>

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
2019 (No auditado)				
Valor en libros 1 de enero 2019 (NIIF 9)	4,171,507	6,257,438	29,574,457	40,003,402
Transferido a PCE a 12 meses (etapa 1)	185,480	(176,320)	(9,160)	0
Transferido a PCE durante la vida total sin deterioro crediticio (etapa 2)	(1,774,718)	1,919,943	(145,225)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio (etapa 3)	(8)	(8,178,194)	8,178,202	0
Neto amortizaciones/incremento de reserva	(991,198)	7,908,623	3,291,920	10,209,345
Nuevos préstamos	1,216,849	860,438	361,173	2,438,460
Préstamos cancelados	(1,294,445)	(1,520,099)	(3,126,878)	(5,941,422)
Préstamos castigados	0	(754,034)	(20,933,973)	(21,688,007)
Saldo al final del año	<u>1,513,467</u>	<u>6,317,795</u>	<u>17,190,516</u>	<u>25,021,778</u>

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, los cambios importantes en el valor en libros bruto de los préstamos durante el año que contribuyeron a los cambios en las reservas para pérdidas crediticias esperadas se presentan a continuación:

2018 (Auditado)	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Valor en libros 1 de enero 2018 (NIIF 9)	607,983,122	11,065,434	8,228,577	627,277,133
Transferido a PCE a 12 meses (etapa 1)	6,931,144	(6,571,693)	(359,451)	0
Transferido a PCE durante la vida total sin deterioro crediticio (etapa 2)	(245,647,595)	245,854,626	(207,031)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio (etapa 3)	(5,860,621)	(12,851,149)	18,711,770	0
Neto amortizaciones/incremento	(58,092,146)	(11,260,410)	(647,058)	(69,999,614)
Nuevos préstamos	284,038,483	40,357,856	8,139	324,404,478
Cartera cedida	157,249,842	1,210,093	43,561,535	202,021,470
Préstamos cancelados	(292,079,804)	(33,761,073)	(5,940,660)	(331,781,537)
Préstamos castigados	0	0	(2,563,126)	(2,563,126)
Saldo al final del año	454,522,425	234,043,684	60,792,695	749,358,804

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

2018 (Auditado)	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Valor en libros 1 de enero 2019 (NIIF 9)	847,231	3,739,344	5,025,954	9,612,529
Transferido a PCE a 12 meses (etapa 1)	112,704	(112,704)	0	0
Transferido a PCE durante la vida total sin deterioro crediticio (etapa 2)	(1,623,705)	1,852,770	(229,065)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio (etapa 3)	(359,839)	(10,413,288)	10,773,127	0
Neto amortizaciones/incremento de reserva	319,980	6,201,324	2,482,335	9,003,639
Nuevos préstamos	1,250,199	1,196,119	8,139	2,454,457
Cartera cedida	5,345,726	4,186,777	17,068,586	26,601,089
Préstamos cancelados	(1,720,789)	(392,904)	(3,194,304)	(5,307,997)
Préstamos castigados	0	0	(2,563,126)	(2,563,126)
Recuperaciones de préstamos castigados	0	0	202,811	202,811
Saldo al final del año	4,171,507	6,257,438	29,574,457	40,003,402

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos, continuación

La siguiente tabla provee detalle sobre los préstamos adquiridos con deterioro crediticio, al 31 de diciembre de 2019:

	2019
	PCE durante la vida total con deterioro crediticio
	<i>(No auditado)</i>
Saldos	
Saldo cedido	1,387,716
Saldo al final del año	<u>1,387,716</u>
Reserva	
Saldo cedido	17,068,587
Neto amortizaciones/incremento	915,058
Transferido a PCE durante la vida total sin deterioro crediticio (etapa 2)	(262,420)
Préstamos cancelados	<u>(16,333,509)</u>
Saldo al final del año	<u>1,387,716</u>

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

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

	2019 (No auditado)						
	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Obras de arte	Activo por derecho de uso	Total
Costo:							
Saldo al inicio del año	7,346,164	3,805,773	2,980,444	230,311	31,548	0	14,394,240
Compras	0	93,506	368,205	0	0	0	461,711
Ventas y descartes	(750,000)	(337,417)	(236,167)	0	0	0	(1,323,584)
Aumento por NIIF 16	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,676,283</u>	<u>1,676,283</u>
Saldo al final del año	<u>6,596,164</u>	<u>3,561,862</u>	<u>3,112,482</u>	<u>230,311</u>	<u>31,548</u>	<u>1,676,283</u>	<u>15,208,650</u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio del año	381,805	817,021	1,881,377	127,517	0	0	3,207,720
Gasto del año	186,591	310,399	395,459	37,298	0	263,069	1,192,816
Ventas y descartes	<u>(71,875)</u>	<u>(265,542)</u>	<u>(233,564)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(570,981)</u>
Saldo a final del año	<u>496,521</u>	<u>861,878</u>	<u>2,043,272</u>	<u>164,815</u>	<u>0</u>	<u>263,069</u>	<u>3,829,555</u>
Saldo neto	<u>6,099,643</u>	<u>2,699,984</u>	<u>1,069,210</u>	<u>65,496</u>	<u>31,548</u>	<u>1,413,214</u>	<u>11,379,095</u>

Notas a los Estados Financieros

(11) Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto, continuación

	2018 (Auditado)					
	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Obras de arte</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo al inicio del año	4,778,500	2,351,319	2,346,879	233,038	13,959	9,723,695
Compras	2,493,000	1,454,454	630,376	13,500	0	4,591,330
Ventas y descartes	0	0	(40,653)	(19,000)	0	(59,653)
Saldo de activos cedidos	<u>74,664</u>	<u>0</u>	<u>43,842</u>	<u>2,773</u>	<u>17,589</u>	<u>138,868</u>
Saldo al final del año	<u>7,346,164</u>	<u>3,805,773</u>	<u>2,980,444</u>	<u>230,311</u>	<u>31,548</u>	<u>14,394,240</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al inicio del año	238,925	575,290	1,545,440	101,410	0	2,461,065
Gasto del año	142,880	241,731	354,610	43,026	0	782,247
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(18,673)</u>	<u>(16,919)</u>	<u>0</u>	<u>(35,592)</u>
Saldo a final del año	<u>381,805</u>	<u>817,021</u>	<u>1,881,377</u>	<u>127,517</u>	<u>0</u>	<u>3,207,720</u>
Saldo neto	<u>6,964,359</u>	<u>2,988,752</u>	<u>1,099,067</u>	<u>102,794</u>	<u>31,548</u>	<u>11,186,520</u>

(12) Bienes Adjudicados, Neto

Los bienes adjudicados están representados por los siguientes activos:

	2019 <i>(No auditado)</i>	2018 <i>(Auditado)</i>
Propiedad horizontal	1,558,500	0
Terreno y edificación	3,994,883	2,119,111
Terrenos	7,222,421	3,689,980
Equipo pesado	<u>0</u>	<u>30,000</u>
Sub total	12,775,804	5,839,091
Menos: reserva por deterioro	<u>(1,931,952)</u>	<u>(962,339)</u>
Totales	<u>10,843,852</u>	<u>4,876,752</u>

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

	2019 <i>(No auditado)</i>	2018 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del año	962,339	376,662
Provisión cargada a gasto	<u>969,613</u>	<u>585,677</u>
Saldo al final del año	<u>1,931,952</u>	<u>962,339</u>

Notas a los Estados Financieros

(13) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Activos en proceso de adjudicación	4,478,101	0
Derecho fiduciario	1,202,715	1,202,715
Impuestos pagados por anticipado	1,191,779	1,104,174
Fondo de cesantía	657,055	598,830
Aplicaciones tecnológicas, netas	385,421	323,447
Cuenta por cobrar, netas	361,221	777,077
Gastos pagados por anticipado	346,777	518,353
Partidas en tránsito	102,110	80,883
Adelanto a mejoras y compras de activo fijo	46,001	44,530
Activos disponibles para la venta	0	105,879
Otros	<u>337,237</u>	<u>459,739</u>
Totales	<u>9,108,417</u>	<u>5,215,627</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar tienen provisión para pérdida por B/.32,814 (2018: B/.0).

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

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Costo		
Saldo al inicio del año	1,380,725	3,225,692
Aumento	647,603	501,608
Disminución	<u>0</u>	<u>(2,346,575)</u>
Saldo al final del año	<u>2,028,328</u>	<u>1,380,725</u>
Amortización		
Saldo al inicio del año	1,057,278	2,847,544
Amortización	585,631	496,740
Disminución	<u>0</u>	<u>(2,287,006)</u>
Saldo al final del año	<u>1,642,909</u>	<u>1,057,278</u>
Saldo neto al final del año	<u>385,419</u>	<u>323,447</u>

Notas a los Estados Financieros

(14) Depósitos de Clientes

La distribución de los depósitos de clientes es la siguiente:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Depósitos a la vista local	29,556,910	38,574,582
Depósitos a la vista extranjero	<u>95,541,886</u>	<u>77,799,592</u>
Total de depósitos a la vista	<u>125,098,796</u>	<u>116,374,174</u>
Depósitos de ahorros local	22,814,442	20,983,575
Depósitos de ahorros extranjero	<u>67,593,321</u>	<u>63,242,489</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>90,407,763</u>	<u>84,226,064</u>
Depósitos a plazo local	88,233,762	124,672,851
Depósitos a plazo extranjero	<u>427,363,069</u>	<u>446,381,810</u>
Total de depósitos a plazo	<u>515,596,831</u>	<u>571,054,661</u>
Depósitos a plazo interbancarios local	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>
Sub-total	732,103,390	771,654,899
Intereses acumulados por pagar	<u>2,599,190</u>	<u>2,701,043</u>
Totales	<u><u>734,702,580</u></u>	<u><u>774,355,942</u></u>

Los montos pignorados de los depósitos de los clientes se desglosan de la siguiente forma:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Depósitos a la vista extranjero	<u>61,000</u>	<u>79,000</u>
Total de depósitos a la vista	<u>61,000</u>	<u>79,000</u>
Depósitos de ahorros local	69,830	144,156
Depósitos de ahorros extranjero	<u>22,800</u>	<u>22,800</u>
Total de depósitos de ahorros	<u>92,630</u>	<u>166,956</u>
Depósitos a plazo local	46,498,462	58,646,073
Depósitos a plazo extranjero	<u>175,634,102</u>	<u>194,447,469</u>
Total de depósitos a plazo	<u>222,132,564</u>	<u>253,093,542</u>
Totales	<u><u>222,286,194</u></u>	<u><u>253,339,498</u></u>

Notas a los Estados Financieros

(15) 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.

A continuación, se detallan los VCN's emitidos al 31 de diciembre de 2019:

2019 (No auditado)

<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie AC	25 de enero de 2019	20 de enero de 2020	3.750%	1,000,000
Serie AF	12 de junio de 2019	6 de junio de 2020	4.125%	2,000,000
Serie AG	24 de junio de 2019	18 de junio de 2020	4.125%	2,000,000
Serie AH	9 de septiembre de 2019	7 de marzo de 2020	4.000%	1,000,000
Serie AI	13 de septiembre de 2019	11 de marzo de 2020	4.000%	1,000,000
Serie AJ	18 de octubre de 2019	15 de abril de 2020	3.750%	2,000,000
Serie AK	28 de octubre de 2019	25 de abril de 2020	3.750%	750,000
Serie AL	23 de diciembre de 2019	17 de diciembre de 2020	4.000%	1,000,000
				<u>10,750,000</u>

2018 (Auditado)

<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Valor en Libros</u>
Serie Z	22 de enero de 2018	17 de enero de 2019	3.625%	2,000,000
Serie AA	15 de marzo de 2018	10 de marzo de 2019	3.625%	500,000
Serie AB	2 de abril de 2018	28 de marzo de 2019	3.625%	2,000,000
				<u>4,500,000</u>

Notas a los Estados Financieros

(16) Financiamientos Recibidos

Las obligaciones con otras instituciones financieras se detallan a continuación:

	<u>2019</u> (No auditado)	<u>2018</u> (Auditado)
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento en septiembre 2022 y tasa de interés anual de 5.39725% (2018: 5.91713%) (Libor a 6 meses más margen).	6,428,576	8,571,432
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en noviembre 2019 y tasa de interés anual de 2.8376% (2018: 3.1344%) (Libor a 6 meses más margen).	0	3,499,982
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en febrero 2020 y tasa de interés anual de 2.2976% (Libor a 6 meses más margen).	2,499,980	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en marzo de 2020 y tasa de interés anual de 2.3353% (Libor a 6 meses más margen).	2,999,999	0
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, sin garantías, con vencimiento el 12 de abril de 2019 y tasa de interés de 3.75%, cancelado el 18 de marzo de 2019.	0	1,000,000
Obligaciones por pagar a entidad financiera extranjera, con garantías, con vencimiento en noviembre 2020 y tasa de interés anual de 2.1368% (2018: 3.1344%) (Libor a 6 meses más margen).	<u>3,499,997</u>	<u>0</u>
Totales	<u>15,428,552</u>	<u>13,071,414</u>

Financiamientos por un valor en libros de B/.2,499,980, B/.2,999,999 y B/.3,499,997 (2018: B/.3,499,982) están garantizados bajo el programa de exportación de garantía de crédito (GSM-102) del Departamento de Agricultura de EEUU (USDA).

El Banco no ha tenido incumplimiento de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación los financiamientos recibidos.

Notas a los Estados Financieros

(17) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Otras provisiones	2,343,274	1,114,458
Provisiones laborales	1,150,153	1,190,796
Provisión para bonificaciones	492,318	499,842
Cuentas por pagar	330,254	502,313
Prestaciones laborales	180,725	148,984
Anticipos recibidos para la compra de bienes adjudicados	174,100	0
Partidas en tránsito	31,794	1,068,558
Impuestos por pagar	26,323	351,154
Otros	<u>567,938</u>	<u>710,573</u>
Totales	<u>5,296,879</u>	<u>5,586,678</u>

(18) Patrimonio

Acciones Comunes

El capital social autorizado del Banco está representado por 2,500,000 (2018: 2,500,000) acciones comunes y nominativas en circulación, de las cuales 2,500,000 tienen valor nominal de B/.10.00 (2018: B/.10.00) cada una, para un total de B/.25,000,000 (2018: B/.25,000,000).

En reunión de Junta de Accionista celebrada el 19 de marzo de 2019 se autorizó el pago de dividendos por B/.5,250,000 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 realizará de forma trimestral por el valor equivalente a la tasa prime sobre el total de los B/.7,500,000 en acciones preferidas emitidas y en circulación. Durante el 2019 el primer pago de dividendos se realizó el 15 de abril por B/.83,219, el segundo el 15 de julio por B/.88,821 y el tercero el 15 de octubre por B/.94,520. Estos dividendos causaron B/.4,161 de impuesto sobre dividendos en abril, B/.4,441 en julio y B/.4,726 en octubre.

En reunión de Junta de Accionista celebrada el 21 de marzo de 2018 se autorizó el pago de dividendos por B/.6,350,838 que corresponde a B/.2.54 por cada una de las 2,500,000 acciones en circulación. Estos dividendos causaron B/.500,838 de impuesto sobre dividendos.

Capital Pagado en Exceso

El 22 de noviembre de 2018, la Compañía Controladora mediante acta de Asamblea Extraordinaria de Junta de Accionistas aprobó aumentar el capital pagado del Banco por B/.6,000,000; que fue aportado mediante los flujos recibidos en efectivo. Este aporte más B/.1 equivale al precio de compra pagado por la Compañía Controladora, por las acciones de Balboa Bank & Trust, Corp. el 6 de octubre de 2017, conforman el capital pagado en exceso (véase la nota 30).

Notas a los Estados Financieros

(18) Patrimonio, continuación

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 (véase la nota 30). A la fecha el banco no ha emitido nuevas acciones preferidas.

Estas acciones preferidas serán 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, establecen 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.

(19) Compromisos y Contingencias

Los compromisos y contingencias se detallan como sigue:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Promesas de pago	6,743,136	5,277,561
Cartas de crédito respaldadas por garantías reales y fiduciarias	3,201,304	3,120,446
Garantías emitidas	<u>782,312</u>	<u>856,530</u>
Totales	<u>10,726,752</u>	<u>9,254,537</u>

Notas a los Estados Financieros

(19) Compromisos y Contingencias, continuación

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos contingentes se detallan a continuación:

<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	3,572	12,922	16,494
Transferido a PCE durante la vida total sin deterioro crediticio (etapa 2)	(118)	118	0
Neto amortizaciones/incremento de reserva	6,445	478	6,923
Nuevas utilizaciones	5,155	8,886	14,041
Contingencias canceladas	(1,550)	(13,518)	(15,068)
Saldo al final del año	<u>13,504</u>	<u>8,886</u>	<u>22,390</u>

<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	4,453	0	4,453
Transferido a PCE durante la vida total sin deterioro crediticio (etapa 2)	(1,343)	1,343	0
Neto amortizaciones/incremento de reserva	(1,607)	11,579	9,972
Nuevas utilizaciones	3,005	0	3,005
Contingencias canceladas	(936)	0	(936)
Saldo al final del año	<u>3,572</u>	<u>12,922</u>	<u>16,494</u>

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 2019, el Banco ha clasificado en riesgo normal las operaciones con riesgo crediticio controladas fuera del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene demandas y acciones legales conocidas en su contra por B/.711,434, de los cuales tiene provisionados B/.2,000, y el resto no ha sido provisionado debido a que la Administración no considera que tenga un resultado desfavorable para el Banco.

Notas a los Estados Financieros

(19) Compromisos y Contingencias, continuación

El Banco mantiene con terceros, compromisos que se originan de contratos de arrendamiento de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2020	132,010
2021	71,700
2022	60,000
2023	45,000
2024	0

Durante el año 2019, dentro del gasto de alquiler por B/.215,632 (31 de diciembre de 2018: B/.500,422), se registró gasto de alquiler de inmueble por B/.64,200 (31 de diciembre de 2018: B/.369,241).

(20) 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 patrocinador de la misma. El Banco se considera como patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita su establecimiento:

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
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.

Notas a los Estados Financieros

(20) Entidades Estructuradas No Consolidadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, 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 veinte (20) fideicomisos de administración y cuatro (4) Fideicomisos de garantías (2018: veinte (20) fideicomisos de administración y tres (3) Fideicomisos de garantías), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe ingresos por comisiones. Los fondos bajo administración ascienden a B/.166,694,901 (2018: B/.149,279,425).

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 hay riesgo de pérdidas para el Banco.

(21) 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 2019, el cargo mensual por la prestación de servicios al Banco fue e B/.9,500 (2018: B/.9,500). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 el cargo mensual por el uso de la aplicación de banca en línea es a B/.1,500 (2018: B/.1,500). Estos cargos totalizan B/.132,000 (2018: B/.132,000).

(22) 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:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(No auditado)</i>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios y remuneraciones	5,730,586	4,661,374
Prestaciones laborales	783,453	627,130
Bonificaciones	410,504	765,100
Prima de antigüedad e indemnización	291,634	104,201
Seguro de hospitalización	258,673	158,527
Beneficios	155,039	115,450
Otros	<u>172,613</u>	<u>206,993</u>
Totales	<u>7,802,502</u>	<u>6,638,775</u>

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(No auditado)</i>
Gastos administrativos:		
Honorarios profesionales	1,322,156	1,128,398
Soporte de aplicaciones tecnológicas	618,676	0
Legales	577,546	123,023
Mantenimiento de bienes adjudicados	374,950	281,714
Teléfono y comunicación	279,837	250,460
Reparación y mantenimiento	246,017	498,752
Dietas	216,950	224,800
Vigilancia y seguridad	182,691	160,732
Luz y agua	168,690	141,234
Seguros	120,158	67,942
Aseo y limpieza	108,963	84,114
Viajes	82,087	103,784
Transporte y combustible	73,875	45,745
Cuotas y suscripciones	42,070	45,506
Papelería y útiles de oficina	33,218	38,304
Educación y capacitación	32,182	37,958
Propaganda y promoción	19,308	34,513
Otros	<u>1,498,867</u>	<u>523,726</u>
Totales	<u>5,998,241</u>	<u>3,790,705</u>

(23) Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos se presenta a continuación:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Reversión de provisiones	1,150,944	2,183,269
Operaciones de fideicomiso	620,636	534,328
Ganancia en venta de bienes adjudicados	245,211	117,925
Ganancia en venta de activos disponibles para la venta	149,750	0
Servicios administrativos	72,000	72,000
Dividendos recibidos	11,545	29,890
Ganancia por cambio de moneda extranjera	1,616	16,083
Ganancia por venta de activo fijo	220	44,210
Otros	<u>274,179</u>	<u>104,751</u>
Totales	<u>2,526,101</u>	<u>3,102,456</u>

Notas a los Estados Financieros

(24) Impuesto sobre la Renta

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.

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

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, los cuatro puntos sesenta y siete por ciento (4.67%)

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

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

<u>CAIR</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto corriente:		
Ingresos gravables operativos	27,535,019	38,059,443
Determinación de renta gravable operativa (4.67%)	<u>1,285,885</u>	<u>1,777,376</u>
Impuesto sobre la renta (25%)	<u>321,471</u>	<u>444,344</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto sobre la renta CAIR	321,471	444,344
Ajustes de períodos anteriores	<u>(9,556)</u>	<u>(11,564)</u>
Total de impuesto corriente	311,915	432,780
Impuesto diferido:		
Originación y reversión diferencias temporales	<u>0</u>	<u>(2,002,322)</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>311,915</u>	<u>(1,569,542)</u>

Notas a los Estados Financieros

(24) Impuesto sobre la Renta, continuación

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	7,939,560	5,456,385
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>311,915</u>	<u>(1,569,542)</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>3.92%</u>	<u>(28.76%)</u>

El impuesto diferido es calculado para todas las diferencias temporales 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido activo producto de reserva para pérdidas en préstamos locales	<u>4,175,224</u>	<u>4,175,224</u>
Totales	<u>4,175,224</u>	<u>4,175,224</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se describen en el estado de situación financiera. La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el año actual es como sigue:

Movimiento de impuesto sobre la renta diferido por reserva para pérdidas en préstamos:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	4,175,224	1,101,442
Efecto por la adopción de NIIF 9 (véase la nota 4 (d))	0	143,174
Efecto de fusión	0	928,286
Reconocimiento a resultados generado por reserva para pérdidas en préstamos	<u>0</u>	<u>2,002,322</u>
Saldo al final del año	<u>4,175,224</u>	<u>4,175,224</u>

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 que originan el impuesto sobre la renta diferido activo que mantiene al 31 de diciembre de 2018. En la estimación de la renta neta gravable el Banco ha considerado las deducciones por diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco cuenta con arrastres de pérdidas por B/.22,899,320 (2018: B/.15,683,176). Sobre estas pérdidas no se ha reconocido impuesto sobre la renta diferido.

Notas a los Estados Financieros

(25) 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.

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 y 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 Riesgo Integral 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.

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2019 <i>(No auditado)</i>	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos Financieros		
Depósitos a plazo en banco, neto	26,233,318	26,234,535
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		658,400
Inversión a valor razonable CR	17,338,025	17,338,025
Inversión a costo amortizado, neto	52,522,364	52,627,484
Préstamos, neto	<u>646,138,781</u>	<u>716,333,938</u>
	<u>742,232,488</u>	<u>813,192,382</u>
Pasivos financieros		
Depósitos de clientes a plazo	519,196,021	581,663,965
Valores comerciales negociables	10,768,342	10,768,342
Financiamientos recibidos	<u>15,580,587</u>	<u>15,748,619</u>
Totales	<u>545,544,950</u>	<u>608,180,926</u>

	2018 <i>(Auditado)</i>	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos Financieros		
Depósitos a plazo en banco, neto	20,164,059	20,193,695
Inversión a valor razonable CR	2,904,400	2,904,400
Inversión a valor razonable OUI ^(*)	960,594	960,594
Inversión a costo amortizado, neto	65,781,881	65,653,749
Préstamos, neto	<u>713,937,890</u>	<u>806,774,946</u>
	<u>803,748,824</u>	<u>896,487,384</u>

^(*) Otras utilidades integrales

Pasivos financieros		
Depósitos de clientes a plazo	573,755,704	616,453,467
Valores comerciales negociables	4,504,279	4,504,279
Financiamientos recibidos	<u>13,260,605</u>	<u>14,030,983</u>
Totales	<u>591,520,588</u>	<u>634,988,729</u>

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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:

	2019 <i>(No auditado)</i>
Saldo al inicio del año	3,864,994
Compras	70,640,257
Redenciones y amortizaciones	(58,164,635)
Cambios en valor razonable	769,074
Prima/descuento acumulado	<u>228,335</u>
Saldo al final del año	<u>17,338,025</u>
	2018 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del año	12,669,953
Compras	46,970,000
Efecto de fusión	7,871,448
Redenciones y amortizaciones	(62,797,286)
Cambios en valor razonable	(921,751)
Prima/descuento acumulado	<u>72,630</u>
Saldo al final del año	<u>3,864,994</u>

La siguiente tabla muestra información acerca de variables no observables significativas utilizadas al 31 de diciembre de 2019, 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
VRRCR – renta fija y renta variable	Flujos futuros de efectivo descontados	Precio de referencia de oferta de compras y precio de referencia sobre ventas realizadas, de títulos valores similares que provienen de mercados que no son activos.	Valor del instrumento usando precio de referencia de oferta de compras y valor de títulos similares usando precio de referencia sobre ventas realizadas	% de variación inferior o superior sobre los valores de referencia. Los precios de referencia utilizados usualmente presentan precios fijos a cada fecha específica.
VRCOUI – renta fija				

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Para las estimaciones del valor razonable de Nivel 3, el Banco considera el uso de diferentes metodologías y supuestos dependiendo del tipo de instrumento. La metodología de flujos futuros de efectivo descontados con base en precios de referencia de compras y ventas realizadas de títulos valores similares, es utilizada para estimar el valor razonable de aquellas emisiones de deuda de entidades privadas con alto grado de liquidez y cuya cotización carece de disponibilidad de información disponible en el mercado.

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 resultarían 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.

	2019 <i>(No auditado)</i>		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos, neto	0	26,234,535	26,234,535
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	658,400	658,400
Inversiones a costo amortizado, neto	0	52,627,484	52,627,484
Préstamos, neto	0	716,333,938	716,333,938
Totales	<u>0</u>	<u>795,854,357</u>	<u>795,854,357</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	0	581,663,965	581,663,965
Valores comerciales negociables	10,768,342	0	10,768,342
Financiamientos recibidos	0	15,748,619	15,748,619
Totales	<u>10,768,342</u>	<u>597,412,584</u>	<u>608,180,926</u>
	2018 <i>(Auditado)</i>		
	Medición a valor razonable		
	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Depósitos a plazo en bancos, neto	0	20,193,695	20,193,695
Inversiones a costo amortizado	0	65,653,749	65,653,749
Préstamos a costo amortizado	0	806,774,946	806,774,946
Totales	<u>0</u>	<u>892,622,390</u>	<u>892,622,390</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos a plazo fijo	0	616,453,467	616,453,467
Valores comerciales negociables	4,504,279	0	4,504,279
Financiamientos recibidos	0	14,030,983	14,030,983
Totales	<u>4,504,279</u>	<u>630,484,450</u>	<u>634,988,729</u>

Notas a los Estados Financieros

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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 costo amortizado	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, para un instrumento remanente similar.
Préstamos, neto	Flujos de efectivos 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 efectivos descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevas emisiones/financiamientos con vencimientos remanentes similares.

(26) 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 una Política de Administración de Riesgos la 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, 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, y límite por actividad económica. El Comité de Crédito asignado por la Junta Directiva vigila periódicamente la condición financiera de los deudores 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, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al 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.

El Comité de Crédito asignado por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*
Las políticas de crédito 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.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La Unidad de Riesgo de Crédito, la cual es independiente del Área de Crédito, evalúa en forma permanente la condición financiera de cada deudor y su capacidad de pago para cada tipo de crédito. Al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas y a las características particulares de dichas carteras.

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

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Los procedimientos y prácticas claves en la administración del riesgo de crédito son las 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.

Análisis de la Calidad de Cartera Crediticia

El Banco utiliza, para la evaluación de los préstamos, un sistema de calificación (rating) interno adicional al sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros a costo amortizado de los compromisos de crédito y las reservas PCE:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	2019 (No auditado)
Préstamos a CA				
Valores en libros	346,562,680	297,892,229	23,528,117	667,983,026
Riesgo muy bajo 1 – 3	143,468,045	11,387,639	0	154,855,684
Riesgo bajo 4 - 5	196,117,356	214,855,204	0	410,972,560
Riesgo medio 6 – 8	6,977,279	55,504,312	0	62,481,591
Riesgo alto 9	0	16,145,074	0	16,145,074
Riesgo muy alto 10	0	0	23,528,117	23,528,117
Monto bruto	346,562,680	297,892,229	23,528,117	667,983,026
Intereses acumulados por cobrar	0	0	0	3,835,884
Reserva para perdidas	(1,513,467)	(6,317,795)	(17,190,516)	(25,021,778)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	(658,351)
Valor en libros neto	345,049,213	291,574,434	6,337,601	646,138,781

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

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Reserva para pérdidas crediticias	2019 (No auditado)
Préstamos a CA					
No morosos	339,396,273	269,579,071	7,824,958	(9,488,629)	607,311,673
Morosos	7,166,407	8,302,371	609,740	(931,625)	15,146,893
Vencida	0	20,010,787	15,093,419	(14,601,524)	20,502,682
Totales	346,562,680	297,892,229	23,528,117	(25,021,778)	642,961,248

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	2018 (Auditado)
Préstamos a CA				
Valores en libros	454,522,425	234,043,684	60,792,695	749,358,804
Riesgo muy bajo 1 - 3	291,758,320	20,126,331	0	311,884,651
Riesgo bajo 4 - 5	111,295,621	85,410,619	0	196,706,240
Riesgo medio 6 - 8	51,468,484	110,915,653	0	162,384,137
Riesgo alto 9	0	17,591,081	0	17,591,081
Riesgo muy alto 10	0	0	60,792,695	60,792,695
Monto bruto	454,522,425	234,043,684	60,792,695	749,358,804
Intereses acumulados por cobrar	0	0	0	5,194,402
Reserva para perdidas	(4,171,507)	(6,257,438)	(29,574,457)	(40,003,402)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	(611,914)
Valor en libros neto	450,350,918	227,786,246	31,218,238	713,937,890

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

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Reserva para pérdidas crediticias	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Préstamos a CA					
No morosos	427,207,239	212,119,712	4,211,353	(9,239,436)	634,298,868
Morosos	12,976,453	8,480,651	1,428,781	(863,892)	22,021,993
Vencida	14,338,733	13,443,321	55,152,561	(29,900,074)	53,034,541
Totales	454,522,425	234,043,684	60,792,695	(40,003,402)	709,355,402

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.

Notas a los Estados Financieros

(26) 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 para pérdidas crediticias medidas por un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo:

	<u>2019</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2018</u> <i>(Auditado)</i>
Activos financieros modificados durante el año		
Costo amortizado antes de la modificación	33,729,502	15,519,325
Pérdida neta por la modificación	1,063,759	295,213
Activos financieros modificados desde el reconocimiento inicial		
Importe en libros bruto al 31 de diciembre de 2019 de los activos financieros para los cuales la provisión para pérdidas ha cambiado a una medición de 12 meses durante el año	14,704,067	0

Calificaciones de riesgo de crédito

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

Las exposiciones de crédito están sujetas a un monitoreo continuo, seguimiento 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 entre estas la información financiera, datos de referencia crediticia como lo son agencias, artículos de prensa, información interna sobre el comportamiento del cliente, cambios en los negocios financieros y condiciones económicas.

Tal como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- 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;
 - Flujo de caja 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.

- Morosidad sin deterioro de los préstamos y depósitos en bancos:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

- Préstamos renegociados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se le ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

- 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, según lo que establece la NIIF 9 (ver la nota 4(d)).

- Política de Castigos:
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Depósitos colocados en bancos

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco mantiene depósitos colocados en bancos, netos por B/.102,789,406 (2018: B/.75,589,231). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte, con las siguientes calificaciones de riesgo crediticio otorgada por agencias de calificación internacionales.

	<u>2019</u> (No auditado)	<u>2018</u> (Auditado)
<u>Depósitos colocados en bancos</u>		
AA+ a A-	65,947,462	47,698,078
BBB+ a BBB	36,123,671	26,457,197
Sin calificación	<u>719,579</u>	<u>1,434,731</u>
Sub-total	102,790,712	75,590,006
Reserva para pérdidas crediticias	<u>(1,306)</u>	<u>(775)</u>
Sub-total	102,789,406	75,589,231
Intereses acumulados por cobrar	<u>34,535</u>	<u>64,834</u>
Totales	<u>102,823,941</u>	<u>75,654,065</u>

Inversiones en instrumentos de deuda

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de las inversiones en instrumentos de deuda. El análisis se basa en las calificaciones de riesgo crediticio otorgada por agencias de calificación internacionales.

	<u>2019</u> (No auditado)	<u>2018</u> (Auditado)
<u>Letras y notas del tesoro</u>		
AAA	39,835,641	45,911,318
BBB+	2,508,998	0
BBB	<u>0</u>	<u>1,546,372</u>
Sub - Totales	42,344,639	47,457,690
<u>Bonos del estado</u>		
BBB+	933,640	0
BBB	<u>1,146,378</u>	<u>2,616,970</u>
Sub - Totales	2,080,018	2,616,970
<u>Papel comercial</u>		
BB-	3,492,079	4,998,932
<u>Valores comerciales negociables</u>		
A	0	1,499,133
BBB+	<u>0</u>	<u>718,551</u>
Sub - Totales	<u>0</u>	<u>2,217,684</u>
<u>Bonos corporativos</u>		
AA+	147,364	296,756
A-	526,773	
BBB+	259,185	0
BBB	518,024	1,415,103
BBB-	712,828	3,143,685
BB+	971,045	658,607
BB	2,006,407	2,008,009
BB-	484,004	2,357,666
B-	0	960,594
CCC	0	0
CC	<u>1,140,580</u>	<u>965,490</u>
Sub - Totales	<u>6,766,210</u>	<u>11,805,910</u>
Totales	<u>54,682,946</u>	<u>69,097,186</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Garantías y su efecto financiero

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

	% de Exposición que está sujeto a <u>requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de garantía</u>
	<u>2019</u> (No auditado)	<u>2018</u> (Auditado)	
Préstamos	75.9%	74.6%	Efectivo, 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.

	<u>2019</u> (No auditado)	<u>2018</u> (Auditado)
Menos de 50%	5,540,720	4,894,193
51-70%	3,391,712	4,161,779
71-90%	2,980,983	4,088,273
91-100%	<u>725,522</u>	<u>907,554</u>
Totales	<u>12,638,937</u>	<u>14,051,799</u>

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:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>2019</u> (No auditado)	<u>2018</u> (Auditado)
Efectivo	2,262,100	53,315
Propiedades	<u>8,209,096</u>	<u>2,153,743</u>
Totales	<u>10,471,196</u>	<u>2,207,058</u>

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.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Información prospectiva

Bajo NIIF 9, el Banco incorpora información proyectada en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial ha identificado y documentado factores clave de riesgo crediticio y pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y utilizando un análisis de datos históricos y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas. El Banco formula un caso base de la dirección futura 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 actividad Económica (IAE), Índice de Precios al consumidor (IPC), inflación y tasa de interés, validando la interdependencia temporal se evalúan las correlaciones de las variable de mora versus 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 esta proyección se utilizan las proyecciones macroeconómicas de fuentes confiables como Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional para definir los pronósticos y escenarios.

El Banco realizara anualmente las revisiones y actualizaciones de los escenarios pruebas de estrés periódicamente, para considerar shocks más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados en los escenarios base, al alza y a la baja durante el período de pronóstico de cinco años.

		2019	2020	2021	2022	2023
PIB	Base	6.00%	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%
	Crecimiento	6.50%	7.00%	7.50%	7.50%	6.50%
	Decrecimiento	3.50%	4.00%	4.50%	4.50%	4.00%
Morosos	Base	1.60%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%
	Crecimiento	1.70%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
	Decrecimiento	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
Vencidos	Base	1.65%	1.70%	1.70%	1.70%	1.70%
	Crecimiento	1.70%	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
	Decrecimiento	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
IMAE	Base	3.80%	4.48%	5.61%	5.61%	5.61%
	Crecimiento	4.50%	5.00%	5.50%	5.00%	4.50%
	Decrecimiento	2.00%	3.50%	3.50%	3.00%	3.00%
IPC	Base	0.06%	0.50%	0.55%	0.55%	0.55%
	Crecimiento	0.10%	0.55%	0.55%	0.60%	0.60%
	Decrecimiento	0.05%	0.40%	0.40%	0.40%	0.40%
Tasa de Desempleo	Base	6.00%	5.50%	5.00%	5.00%	5.00%
	Crecimiento	6.50%	6.55%	6.55%	6.55%	6.55%
	Decrecimiento	5.50%	5.00%	4.50%	4.50%	4.50%

Notas a los Estados Financieros

(26) 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 los estados financieros:

	Préstamos		Inversiones en títulos de deuda		Depósitos colocados	
	2019 (No auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No auditado)	2018 (Auditado)
Valor bruto en libros	<u>667,983,026</u>	<u>749,358,804</u>	<u>54,682,946</u>	<u>69,097,186</u>	<u>102,789,406</u>	<u>75,589,231</u>
Concentración por sector						
Financiero	56,481,676	57,182,173	6,874,175	12,197,842	102,789,406	75,589,231
Gubernamental	0	0	44,424,655	50,074,660	0	0
Corporativo	588,074,616	665,741,352	3,384,116	6,824,684	0	0
Consumo	<u>23,426,734</u>	<u>26,435,279</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>667,983,026</u>	<u>749,358,804</u>	<u>54,682,946</u>	<u>69,097,186</u>	<u>102,789,406</u>	<u>75,589,231</u>
Concentración geográfica						
Panamá	364,888,149	404,541,768	4,715,521	8,366,038	37,132,403	26,527,844
Costa Rica	296,866,509	338,452,349	0	0	4,299,709	2,760,768
América Latina y el Caribe	5,082,989	6,352,159	5,084,889	14,819,830	0	0
Estados Unidos de América	22,751	11,872	44,376,380	45,911,318	53,761,287	40,740,283
Europa	<u>1,122,628</u>	<u>656</u>	<u>506,156</u>	<u>0</u>	<u>7,596,007</u>	<u>5,560,336</u>
Totales	<u>667,983,026</u>	<u>749,358,804</u>	<u>54,682,946</u>	<u>69,097,186</u>	<u>102,789,406</u>	<u>75,589,231</u>

	Valores comprados bajo acuerdo de reventa		Cartas de crédito		Promesas de pago y garantías emitidas	
	2019 (No auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No auditado)	2018 (Auditado)	2019 (No auditado)	2018 (Auditado)
Valor bruto en libros	<u>658,400</u>	<u>0</u>	<u>3,201,304</u>	<u>3,120,446</u>	<u>7,525,448</u>	<u>6,134,091</u>
Concentración por sector:						
Corporativo	<u>658,400</u>	<u>0</u>	<u>3,201,304</u>	<u>3,120,446</u>	<u>7,525,448</u>	<u>6,134,091</u>
Totales	<u>658,400</u>	<u>0</u>	<u>3,201,304</u>	<u>3,120,446</u>	<u>7,525,448</u>	<u>6,134,091</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	0	0	1,892,953	500,446	7,525,448	856,530
Costa Rica	658,400	0	1,308,351	0	0	0
Centro América	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,620,000</u>	<u>0</u>	<u>5,277,561</u>
Totales	<u>658,400</u>	<u>0</u>	<u>3,201,304</u>	<u>3,120,446</u>	<u>7,525,448</u>	<u>6,134,091</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el monto de las reservas de riesgo país para los préstamos es B/.86,955, para las inversiones B/.65,881, para los valores comprados bajo acuerdo de reventa es B/.2,795, y para las contingencias B/.10,399.

La siguiente tabla concilia los saldos de inicio y cierre para cada clase de instrumento financiero y las pérdidas por deterioro en instrumentos financieros en el estado de resultados y otras utilidades integrales:

	Depósitos en bancos	Valores comprados bajo acuerdo de reventa	Inversiones a CA	Inversiones a VCROUI	Préstamos a CA	Contingencias a CA
2019 (No auditado)						
Medición neta de la provisión para pérdidas	339	0	(4,342)	(22,834)	6,902,048	6,923
Nuevos activos financieros originados o Comprados	209	2,897	2,904		2,438,460	14,041
Cancelaciones	<u>(16)</u>	<u>0</u>	<u>(13,972)</u>	<u>0</u>	<u>(5,940,821)</u>	<u>(15,068)</u>
Totales	<u>532</u>	<u>2,897</u>	<u>(15,410)</u>	<u>(22,834)</u>	<u>3,399,687</u>	<u>5,896</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

<u>2018 (Auditado)</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones a CA</u>	<u>Inversiones a VCROUI</u>	<u>Préstamos a CA</u>	<u>Contingencias a CA</u>
Medición neta de la provisión para pérdidas	(210)	16,781	3,526	9,003,639	9,972
Nuevos activos financieros originados o comprados	96	4,811		2,454,457	3,005
Cancelaciones	(19)	(3,908)	0	(5,307,997)	(936)
Totales	<u>(133)</u>	<u>17,684</u>	<u>3,526</u>	<u>6,150,099</u>	<u>12,041</u>

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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 Comité de Activos y Pasivos (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 otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2019 <i>(No auditado)</i>	2018 <i>(Auditado)</i>
Al final del año	34.51%	28.62%
Promedio del año	27.91%	32.51%
Máximo del año	34.51%	37.72%
Mínimo del año	19.89%	25.17%

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:

2019 <i>(No auditado)</i>	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	734,702,580	(768,686,862)	(583,100,260)	(152,156,742)	(33,429,860)
Valores comerciales negociables	10,768,342	(10,912,840)	(10,912,840)	0	0
Financiamientos recibidos	15,428,552	(16,471,681)	(9,089,911)	(7,381,770)	0
Cartas de crédito	0	(3,201,304)	(3,201,304)	0	0
Garantías financieras	0	(782,312)	(782,312)	0	0
Compromiso de préstamo	0	(6,743,136)	(6,743,136)	0	0
Totales	<u>760,899,474</u>	<u>(806,798,135)</u>	<u>(613,829,763)</u>	<u>(159,538,512)</u>	<u>(33,429,860)</u>
Activos Financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	104,842,311	104,885,478	104,885,478	0	0
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	17,338,025	18,488,271	15,560,160	0	2,928,111
Inversiones a costo amortizado	52,522,364	53,893,063	46,175,664	5,066,561	2,650,838
Préstamos, neto	646,138,781	785,070,699	305,441,129	304,769,835	174,859,735
Totales	<u>820,841,481</u>	<u>962,337,511</u>	<u>472,062,431</u>	<u>309,836,396</u>	<u>180,438,684</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

2018 <i>(Auditado)</i>	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	774,355,942	(851,594,233)	(604,426,490)	(154,740,133)	(62,427,610)
Valores comerciales negociables	4,504,279	(4,524,418)	(4,524,418)	0	0
Financiamientos recibidos	13,260,605	(15,086,820)	(4,607,817)	(10,479,003)	0
Cartas de crédito	0	(3,526,230)	(3,526,230)	0	0
Garantías financieras	0	(295,242)	(295,242)	0	0
Compromiso de préstamo	0	(5,846,536)	(5,846,536)	0	0
Totales	<u>792,120,826</u>	<u>(880,873,479)</u>	<u>(623,226,733)</u>	<u>(165,219,136)</u>	<u>(62,427,610)</u>
Activos Financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	77,514,472	77,514,472	77,514,472	0	0
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	2,904,400	5,674,846	0	1,347,879	4,326,967
Inversiones a valor razonable con cambio en OUI	960,594	1,857,534	0	1,857,534	0
Inversiones a costo amortizado	65,781,881	68,055,857	56,520,593	9,462,703	2,072,561
Préstamos, neto	<u>713,937,890</u>	<u>964,332,235</u>	<u>342,072,722</u>	<u>215,178,976</u>	<u>407,080,537</u>
Totales	<u>861,099,237</u>	<u>1,117,434,944</u>	<u>476,107,787</u>	<u>227,847,092</u>	<u>413,480,065</u>

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.

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 balance:

	2019 <i>(No auditado)</i>	2018 <i>(Auditado)</i>
Activos:		
Préstamos, neto	<u>392,879,283</u>	<u>415,521,516</u>
Totales	<u>392,879,283</u>	<u>415,521,516</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	155,931,093	177,728,890
Financiamientos recibidos	<u>6,428,576</u>	<u>8,571,432</u>
Totales	<u>162,359,669</u>	<u>186,300,322</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) 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 administrar 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 de las políticas establecidas en 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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	
	2019 <i>(No auditado)</i>	2018 <i>(Auditado)</i>
Activos:		
Depósitos en bancos	<u>1,329,069</u>	<u>1,169,737</u>
Totales	<u>1,329,069</u>	<u>1,169,737</u>
Pasivos:		
Depósitos recibidos	<u>1,352,714</u>	<u>1,190,989</u>
Totales	<u>1,352,714</u>	<u>1,190,989</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	<u>(23,645)</u>	<u>(21,252)</u>

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.

Notas a los Estados Financieros

(26) 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:

2019 <i>(No auditado)</i>	100pb de incremento	100pb de disminución	50pb de incremento	50pb de disminución
Final del año	1,799,712	(1,517,343)	1,758,947	(1,644,619)
Promedio del año	1,899,587	(1,606,754)	1,858,742	(1,735,798)
Máximo del año	1,981,798	(1,686,526)	1,940,605	(1,814,720)
Mínimo del año	1,799,712	(1,517,543)	1,758,947	(1,644,619)

2018 <i>(Auditado)</i>	100pb de incremento	100pb de disminución	50pb de incremento	50pb de disminución
Final del año	2,324,339	(2,026,654)	2,276,018	(2,157,414)
Promedio del año	2,390,491	(2,025,915)	2,342,704	(2,220,511)
Máximo del año	2,434,990	(2,117,114)	2,389,606	(2,265,327)
Mínimo del año	2,324,339	(1,933,975)	2,276,018	(2,157,414)

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

	Hasta 1 año	2019 (No auditado) De 1 a 5 años	Total
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	26,200,000	0	26,200,000
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	0	2,283,179	2,283,179
Inversiones a costo amortizado	1,651,246	6,559,920	8,211,166
Préstamos, saldo bruto	<u>275,750,793</u>	<u>392,232,232</u>	<u>667,983,026</u>
Total de activos	<u>303,602,039</u>	<u>401,075,331</u>	<u>704,677,371</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes	103,272,660	413,324,171	516,596,831
Valores comerciales negociables	10,750,000	0	10,750,000
Financiamientos recibidos	<u>8,999,976</u>	<u>6,428,576</u>	<u>15,428,552</u>
Total pasivos	<u>123,022,636</u>	<u>419,752,747</u>	<u>542,775,383</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>180,579,403</u>	<u>(18,677,416)</u>	<u>161,901,988</u>

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	Hasta	2018 <i>(Auditado)</i>	
	1 año	De 1 a 5	Total
		años	
Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	20,100,000	0	20,100,000
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	0	2,545,693	2,545,693
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	960,594	960,594
Inversiones a costo amortizado	56,247,623	9,366,500	65,614,123
Préstamos, saldo bruto	<u>471,411,427</u>	<u>277,947,377</u>	<u>749,358,804</u>
Total de activos	<u>547,759,050</u>	<u>290,820,164</u>	<u>838,579,214</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes	393,325,771	177,728,890	571,054,661
Valores comerciales negociables	4,500,000	0	4,500,000
Financiamientos recibidos	<u>4,499,982</u>	<u>8,571,432</u>	<u>13,071,414</u>
Total pasivos	<u>402,325,753</u>	<u>186,300,322</u>	<u>588,626,075</u>
Total de margen de sensibilidad de intereses	<u>145,433,297</u>	<u>104,519,842</u>	<u>249,953,139</u>

(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.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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 aquellas 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 en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos 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.

Notas a los Estados Financieros

(26) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Basados en los Acuerdos No. 001-2015 y sus modificaciones y No. 003-2016, emitidos por la Superintendencia a la fecha de reporte, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u> (No auditado)	<u>2018</u> (Auditado)
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	6,000,001	6,000,001
Utilidades no distribuidas	17,544,977	16,267,288
Otras partidas del resultado integral	0	(501,320)
Otras reservas autorizadas por el regulador	<u>16,371,495</u>	<u>16,371,495</u>
Total de Capital Primario Ordinario	64,916,473	63,137,464
Capital Primario Adicional		
Acciones preferidas	<u>7,500,000</u>	<u>7,500,000</u>
Total de Capital Primario Adicional	7,500,000	7,500,000
Provisión dinámica	<u>8,527,218</u>	<u>7,904,067</u>
Total de Fondos de Capital Regulatorio	80,943,691	78,541,531
Total de Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	441,527,135	517,119,049
Total de Activos Ponderados por Riesgo Operativo	<u>24,203,652</u>	<u>0</u>
Total de Activos Ponderados	465,730,787	517,119,049
Índice de Adecuación de Capital	<u>17.38%</u>	<u>15.19%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>13.94%</u>	<u>12.21%</u>

(27) 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:

<u>2019</u> (No auditado)	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	27,230,171	28,360,852	55,591,023
Gasto de intereses	9,083,434	21,222,238	30,305,672
Otros ingresos, neto	2,102,707	1,857,129	3,959,836
Provisión para pérdidas esperadas de activos	4,268,508	149,246	4,417,754
Gastos generales y administrativos	<u>15,186,569</u>	<u>2,013,218</u>	<u>17,199,787</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>794,367</u>	<u>6,833,279</u>	<u>7,627,646</u>
Total de Activos	<u>477,326,741</u>	<u>379,980,828</u>	<u>857,307,569</u>
Total de Pasivos	<u>170,581,508</u>	<u>601,480,272</u>	<u>772,061,780</u>

Notas a los Estados Financieros

(27) Información por Segmentos, continuación

<u>2018</u> (No auditado)	<u>Panamá</u>	<u>Costa Rica y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses y comisiones	7,693,014	15,589,091	23,282,105
Gasto de intereses	3,622,416	10,289,985	13,912,401
Otros ingresos, neto	145,436	358,026	503,462
Provisión para pérdidas esperadas de activos	935,675	688,691	1,624,366
Gastos generales y administrativos	<u>5,050,520</u>	<u>568,743</u>	<u>5,619,263</u>
Utilidad neta, antes de impuesto sobre la renta	<u>(1,770,161)</u>	<u>4,399,697</u>	<u>2,629,536</u>
Total de Activos	<u>248,059,821</u>	<u>489,114,761</u>	<u>737,174,582</u>
Total de Pasivos	<u>121,344,349</u>	<u>565,596,887</u>	<u>686,941,236</u>

(28) 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 de Bancos 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.

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

(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.

Notas a los Estados Financieros

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El objetivo de dicha ley es promover una plataforma legal apropiada y flexible para impulsar el mercado fiduciario y mantener adecuados niveles de confianza y transparencia; el fortalecimiento de la gestión por parte de la Superintendencia en cuanto a la aplicación de los estándares para una regulación y supervisión integral basada en riesgos, acorde con las características particulares del negocio de fideicomisos.

A continuación, se presenta un resumen sobre los aspectos más destacados que introduce la Ley 21 del 10 de mayo de 2017:

- Composición del capital: El artículo 25 establece que las sociedades que sean autorizadas para actuar como fiduciarios emitirán las acciones que representen su capital social exclusivamente en forma nominativa.
- Capital mínimo pagado o asignado: El artículo 26 establece que el capital mínimo pagado o asignado para solicitar y mantener una licencia fiduciaria será de ciento cincuenta mil balboas (B/.150,000).

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. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación 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 2019 era de B/.1,959,886 (2018: B/.1,790,363).

Notas a los Estados Financieros

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- (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.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 006 - 2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 006 - 2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigor el 30 de junio de 2014.

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.

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 emitido por la Superintendencia:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<i>(No auditado)</i>		<i>(Auditado)</i>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Normal	569,180,470	0	583,631,009	0
Mención especial	31,488,046	2,186,733	61,811,987	2,017,030
Sub normal	27,576,988	2,438,851	27,450,080	7,694,235
Dudoso	16,209,404	5,697,899	16,198,283	5,521,661
Irrecuperable	23,528,118	16,419,133	60,267,445	27,071,966
Totales	<u>667,983,026</u>	<u>26,742,616</u>	<u>749,358,804</u>	<u>42,304,892</u>

Notas a los Estados Financieros

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

	<u>2019</u> (No auditado)	<u>Cartas de Crédito</u>	<u>Promesas de pago</u>	<u>Garantías emitidas</u>
Normal		<u>3,201,304</u>	<u>6,743,136</u>	<u>782,312</u>
Total		<u>3,201,304</u>	<u>6,743,136</u>	<u>782,312</u>
	<u>2018</u> (Auditado)	<u>Cartas de Crédito</u>	<u>Promesas de pago</u>	<u>Garantías emitidas</u>
Normal		<u>3,120,446</u>	<u>5,277,561</u>	<u>856,530</u>
Total		<u>3,120,446</u>	<u>5,277,561</u>	<u>856,530</u>

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 2019 el saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.16,078,518 (2018: B/.22,885,885) el de los vencidos ascendía a B/.35,104,206 (2018: B/.82,934,616), y las provisiones específicas según el Acuerdo No. 004-2013 son B/.1,744,977 y B/.15,792,913 (31 de diciembre de 2018: B/.1,492,933 y B/.26,926,341) respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 el total de la cartera incluye préstamos renegociados por un monto de B/.58,931,904 (2018: B/.51,385,546).

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene un total de B/.34,238,714 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses (2018: B/.77,438,530).

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.

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta 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.

El saldo de la provisión dinámica al 31 de diciembre de 2019 es de B/.8,527,218 (2018: B/.7,904,067).

Notas a los Estados Financieros

(29) Flujos de Efectivo de los Pasivos Financieros

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.

	<u>2019</u> (No auditado)	Flujos de Efectivo	<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>2018</u> (Auditado)
			<u>Adquisiciones</u>	<u>Efectos en tipos de cambio</u>	<u>Cambios en valor razonable</u>	
Financiamientos recibidos	15,428,552	2,357,138	0	0	0	13,071,414
Valores comerciales negociables	<u>10,750,000</u>	<u>6,250,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,500,000</u>
Totales	<u>26,178,552</u>	<u>8,607,138</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17,571,414</u>

(30) Adquisición de Negocio

Mediante Resolución No. SBP-0184-2017 del 6 de octubre de 2017, en su artículo único la Superintendencia de Bancos autorizó el traspaso a favor de Compañía Controladora, del 100% de las acciones de Balboa Bank & Trust, Corp., y sus subsidiarias, conforme los términos y condiciones establecidos en la transacción propuesta, lo cual produjo como consecuencia el cambio de control directo de Balboa Bank & Trust, Corp., e indirecto de sus subsidiarias, que se encontraban en proceso de reorganización ordenado por la Superintendencia mediante Resolución No. SBP-0116-2016 del 1 de julio de 2016 que entró en vigencia a partir del 4 de julio de 2016, posterior a proceso de toma de control administrativo y operativo ordenado por la Superintendencia mediante Resolución No. SBP-0087-2016 del 5 de mayo de 2016; debido a la supuesta comisión de actividades ilícitas.

Mediante la Resolución No. SBP-0187-2017 del 10 de octubre de 2017, la Superintendencia reconoció la nueva Junta Directiva de Balboa Bank & Trust, Corp., designada por la Compañía Controladora., el nuevo accionista. En esta Resolución se aprobó el Plan de Reapertura y Normalización de Operaciones y se anunció el período de transición y la fecha a partir de la cual los clientes tendrían disponibilidad de sus recursos gradualmente, que fue el día 8 de enero de 2018.

El período de reorganización se extendió desde el día 12 de octubre de 2017 a las 2:30 p.m. hasta el día 20 de octubre de 2017 a las 9:00 a.m., fecha y hora a partir de las cuales se dio por concluida y se levantó la medida de reorganización de Balboa Bank & Trust, Corp. (BBT)

Con fecha de 1 de septiembre de 2018, BCT Bank Internacional, S. A. y BBT fueron fusionados, prevaleciendo BCT Bank Internacional, S.A. En esa fecha, el Banco reconoció en sus registros de contabilidad los activos, pasivos y el patrimonio de BBT. Por consiguiente, el estado de resultados del Banco no incluye los ingresos y gastos de previo a la fecha de fusión.

Tal como se explica en la nota 1, la Asamblea de Accionista de la Compañía Controladora autorizó la fusión del Banco con BBT, la cual fue efectiva el 1 de septiembre de 2018, a los valores en libros debido a que corresponde a una transacción bajo control común.

En esa fecha, el Banco reconoció en sus registros de contabilidad los activos, pasivos y el patrimonio de BBT a los valores en libros que la Compañía Controladora tenía registrados, debido a que corresponde a una transacción bajo control común.

Notas a los Estados Financieros

(30) Adquisición de Negocios, continuación

El 6 de octubre de 2017 la Compañía Controladora había adquirido previamente a BBT y había reconocido los activos adquiridos, así como los pasivos asumidos a su valor razonable, conforme los requerimientos de las NIIF para el reconocimiento de combinaciones de negocios. Ese valor razonable asignado a cada activo y pasivo representa el valor en libros que la Compañía Controladora autorizó fusionar posteriormente con el Banco; por consiguiente, el estado de resultados y otras utilidades integrales del Banco no incluye los ingresos y gastos de BBT previo a la fecha de fusión.

A continuación, se detallan los valores en libros de cada uno de los activos y pasivos cedidos de BBT por el Banco a la fecha de adquisición:

Activos:	1 de septiembre de 2018
Efectivo y efectos de caja	2,000
Depósitos en bancos, neto	9,557,773
Instrumentos financieros:	
Inversiones a valor razonables con cambios en resultados	6,162,391
Inversiones a valor razonables con cambios en otras utilidades integrales	1,162,840
Inversiones a costo amortizado, neto	38,478,996
Préstamos, neto	175,420,381
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	138,868
Otros activos:	
Intereses acumulados por cobrar	3,860,944
Depósito de garantía	341,022
Impuesto sobre la renta diferido	928,286
Bienes adjudicados, neto	767,436
Otros	2,229,748
Total de otros activos	8,127,436
Total activos	239,050,685
Pasivos y Patrimonio:	
Pasivo:	
Depósitos de clientes	212,315,766
Otros pasivos:	
Cheques en circulación	749,196
Intereses acumulados por pagar	808,440
Otros	3,494,144
Total de otros pasivos	5,051,780
Total de pasivos	217,367,546
Patrimonio:	
Acciones comunes	1
Acciones preferidas	7,500,000
Reserva para valuación	(359,124)
Reservas regulatorias	16,371,495
Utilidades no distribuidas	(1,829,233)
Total de patrimonio	21,683,139
Total de pasivos y patrimonio	239,050,685