



Caja de Ahorros

El Banco de la Familia Panameña

ESTADOS FINANCIEROS



Caja de Ahorros

El Banco de la Familia Panameña

Caja de Ahorros es una entidad bancaria con 85 años de trayectoria en hacer realidad los anhelos de las familias panameñas.

Es el banco líder en la promoción del buen hábito del ahorro junto a la mascota más querida de Panamá: Zambo.

Cuenta con más de 2 mil colaboradores, a nivel nacional y una amplia red de sucursales, cajeros automáticos, Caja Amiga, puntos de venta, Banca en Línea y Banca Móvil al servicio de todos sus clientes y la comunidad.

Su voluntariado Una Gran Familia ha transformado la vida de muchos panameños, apoyando a fundaciones, organizaciones sin fines de lucro, el deporte, la cultura, la educación y la salud.

Dos de sus programas insignias: Los Huertos Escolares de Zambo y el Programa Nacional de Ahorro, han beneficiado a miles de niños en todo el país, con una alimentación saludable y el mensaje del ahorro.

DESARROLLO DEL TALENTO



UNIVERSIDAD CORPORATIVA
ESPECIALIZADA CAJA DE AHORROS

2,212
COLABORADORES
CAPACITADOS

206
TEMAS
IMPARTIDOS

6,665.3
HORAS DE
CAPACITACIÓN

1,044
SESIONES





Tu familia te cuida

SALUD INTEGRAL

16 CHARLAS DE **25** GIRAS **SALUD** **MÉDICAS**

320 COLABORADORES **BENEFICIADOS**

8 TORNEOS **DEPORTIVOS**





 **1 MILLÓN**
DE LIBRAS
ALIMENTOS PRODUCIDOS EN LOS
HUERTOS ESCOLARES DE ZAMBO

47 mil
ESTUDIANTES
BENEFICIADOS
CON EL MENSAJE DEL AHORRO


Una Gran
Familia

23 mil HORAS DE
VOLUNTARIADO

1,500
VOLUNTARIOS
ACTIVOS



8,257 LB.
MATERIAL RECICLADO 

\$10 millones
EN BONOS VERDES 



Compartir con la comunidad
es un compromiso muy
importante para nosotros.

Conoce más acerca de nuestras
actividades escaneando aquí



RESULTADOS FINANCIEROS



ACTIVOS TOTALES

B/. **4,717**
MILLONES  **24%** CRECIMIENTO
B/. **905**
MILLONES

UTILIDAD NETA **B/. 7.7**
MILLONES

EFICIENCIA OPERATIVA

OPTIMIZAMOS LOS PROCESOS Y
LA AGILIZACIÓN DE LA ATENCIÓN

 **68%**

DEPÓSITOS TOTALES

B/. **4,284**
MILLONES  **28%** CRECIMIENTO
B/. **935**
MILLONES 

CARTERA DE AHORRO

B/. **1,069**
MILLONES  **1.3%** CRECIMIENTO
B/. **14**
MILLONES

DEPÓSITOS PLAZO FIJO

B/. **3,128**
MILLONES  **42%** CRECIMIENTO
B/. **923**
MILLONES

CARTERA DE PRÉSTAMOS

B/. **3,096**
MILLONES  **9%** CRECIMIENTO
B/. **251**
MILLONES

CARTERA HIPOTECARIA

B/. **1,989**
MILLONES  **13%** CRECIMIENTO
B/. **224**
MILLONES

LEY PREFERENCIAL

B/. **1,169**
MILLONES  **15%** CRECIMIENTO
B/. **156**
MILLONES



CARTERA DE AUTOS

B/. **35** MILLONES



PRÉSTAMOS PERSONALES

B/. **857**
MILLONES

 **5%** CRECIMIENTO
B/. **42**
MILLONES





CONTENIDO

- 1 Informe de los Auditores Independientes
- 4 Estado de Situación Financiera
- 6 Estado de Utilidades Integrales
- 7 Estado de Cambios en Fondos de Capital
- 8 Estado de Flujos de Efectivo
- 9 Notas a los Estados Financieros





KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263 9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
Caja de Ahorros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Caja de Ahorros (en adelante el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los estados de utilidades integrales, cambios en fondos de capital, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Otra Información

La administración es responsable de la Otra Información que abarca la información que se publica junto con los estados financieros, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría, la cual fue obtenida antes de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras, sujetas a decisiones del Estado Panameño, pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
4 de marzo de 2020

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre 2019

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y efectos de caja	10	45,131,203	62,477,104
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales	21	124,810,174	11,238,814
A la vista en bancos extranjeros		366,432,712	2,525,908
A plazo en bancos locales	21	278,088,201	443,001,731
A plazo en bancos en el exterior		298,796,714	25,001,701
Total de depósitos en bancos		<u>1,068,127,801</u>	<u>481,768,154</u>
Intereses por cobrar sobre depósitos a plazo	21	349,900	137,077
Menos: reservas para pérdidas	4	(88,347)	(76,805)
Total de depósitos en bancos, neto		<u>1,068,389,354</u>	<u>481,828,426</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto		<u>1,113,520,557</u>	<u>544,305,530</u>
Valores en inversión	11	436,401,878	270,819,433
Intereses por cobrar sobre inversiones a costo amortizado	11, 21	1,176,157	1,362,224
Menos: Reservas para inversiones a costo amortizado	11, 4	(591,076)	(570,313)
Total de inversiones, neto		<u>436,986,959</u>	<u>271,611,344</u>
Préstamos:	12	3,096,196,637	2,844,973,133
Intereses por cobrar sobre préstamos	12, 21	8,594,172	8,079,785
Comisiones no devengadas	12	(33,891,313)	(32,535,440)
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	4, 12	(69,776,378)	(43,312,274)
Total de préstamos, neto		<u>3,001,123,118</u>	<u>2,777,205,204</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	88,815,402	88,818,717
Activos por derecho de uso, neto	3 (a), 16	7,454,442	0
Activo intangible	14	3,583,570	5,755,479
Créditos fiscales por intereses preferenciales	12	22,351,790	89,757,772
Deudores varios, netos		2,527,959	3,492,791
Otros activos, netos	15	41,551,328	31,816,653
Total de otros activos		<u>77,469,089</u>	<u>130,822,695</u>
Total de activos		<u><u>4,717,915,125</u></u>	<u><u>3,812,763,490</u></u>

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

<u>Pasivo y Fondos de Capital</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos locales:			
A la vista		86,768,731	88,804,679
De ahorros		1,069,483,252	1,055,336,737
A plazo fijo		3,127,784,817	2,204,575,397
Total de depósitos locales		4,284,036,800	3,348,716,813
Intereses por pagar sobre depósitos	21	34,643,578	34,024,169
Total de depósitos locales, netos		4,318,680,378	3,382,740,982
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	17	0	35,100,000
Intereses por pagar sobre valores vendidos bajo acuerdos de recompra	21	0	230,464
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, netos		0	35,330,464
Otros pasivos:			
Pasivos por arrendamiento	16	7,670,881	0
Cheques de gerencia y cheques certificados		1,295,689	1,792,584
Acreedores varios		21,868,875	25,171,848
Otros		6,671,989	7,465,160
Total de otros pasivos		37,507,434	34,429,592
Total de pasivos		4,356,187,812	3,452,501,038
Fondos de capital:			
Capital aportado por el Estado		268,645,932	258,645,932
Utilidades acumuladas		43,380,484	57,557,089
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	24	5,079,629	2,478,933
Provisión dinámica	24	37,669,416	36,428,242
Reserva de valor razonable		6,951,852	5,152,256
Total de fondos de capital		361,727,313	360,262,452
Compromisos y contingencias	19		
Total de pasivos y fondos de capital		4,717,915,125	3,812,763,490

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		177,399,435	165,915,126
Depósitos a plazo en bancos		7,944,648	4,359,287
Inversiones		13,554,225	16,845,289
Comisiones sobre préstamos		15,699,708	14,931,370
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>214,598,016</u>	<u>202,051,072</u>
Gastos intereses	21	<u>103,716,219</u>	<u>87,952,241</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>110,881,797</u>	<u>114,098,831</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	4	30,971,942	3,644,078
Provisión (reversión) para pérdidas en inversiones a costo amortizados	4	(20,763)	1,051,077
(Reversión) provisión para pérdidas en inversiones a VRCOUI	4	172,575	(216,907)
Provisión para pérdidas en depósitos colocados	4	(11,542)	(22,648)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		<u>80,050,125</u>	<u>111,266,275</u>
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones por otros servicios bancarios	6	12,306,988	12,493,041
Provisión (reversión) de pérdida en bienes adjudicados	15	(423,149)	90,372
Gasto por comisiones		(8,745,498)	(8,855,957)
Otros ingresos	7	<u>7,903,660</u>	<u>9,668,065</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>11,042,001</u>	<u>13,395,521</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	8	49,725,799	45,629,842
Honorarios y servicios profesionales		2,768,134	2,489,876
Propaganda, promoción y relaciones públicas		3,765,046	4,130,371
Alquileres		819,699	1,477,141
Electricidad		1,562,786	1,544,058
Reparaciones y mantenimiento		4,100,145	4,063,906
Comunicaciones y correo		2,848,054	2,717,837
Seguros		383,271	360,175
Depreciación y amortización	13, 14, 16	10,586,258	8,708,619
Papelaría y útiles de oficina		486,585	699,753
Viajes		387,761	518,084
Otros	9	<u>5,993,323</u>	<u>5,666,832</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>83,426,861</u>	<u>78,006,494</u>
Utilidad neta		<u>7,665,265</u>	<u>46,655,302</u>
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valuación de valores de inversión	11	1,972,171	(3,454,607)
Otros resultados integrales OCI		(172,575)	216,907
Otras utilidades integrales del año		<u>1,799,596</u>	<u>(3,237,700)</u>
Total utilidades integrales del año		<u>9,464,861</u>	<u>43,417,602</u>

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

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Por el año terminado el 31 de diciembre 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	258,645,932	49,692,323
Aplicación inicial de NIIF 9	0	(25,681,127)
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>258,645,932</u>	<u>24,011,196</u>
Utilidad neta, terminada al 31 de diciembre de 2018	0	46,655,302
Otras utilidades (pérdidas) integrales		
Cambio neto en valuación de valores	0	0
Provisión para pérdidas no realizada en valores VRCOUI	0	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del año	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de utilidades integrales del año	<u>0</u>	<u>46,655,302</u>
Otras transacciones de patrimonio		
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(1,109,409)
Total de otras transacciones de patrimonio	<u>0</u>	<u>(1,109,409)</u>
Transacciones registradas directamente en el fondo de capital		
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	0	(12,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en el fondo de capital	<u>0</u>	<u>(12,000,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>258,645,932</u>	<u>57,557,089</u>
Utilidad neta, terminada al 31 de diciembre de 2019	0	7,665,265
Otras Utilidades (pérdidas) integrales		
Cambio neto en el valor razonable	0	0
Provisión para pérdidas no realizada en valores VRCOUI	0	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del periodo	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de utilidades integrales del periodo	<u>0</u>	<u>7,665,265</u>
Otras transacciones de patrimonio		
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(2,600,696)
Reserva dinámica	0	(1,241,174)
Total de otras transacciones de patrimonio	<u>0</u>	<u>(3,841,870)</u>
Transacciones registradas directamente en el fondo de capital		
Capitalización de utilidades acumuladas	10,000,000	(10,000,000)
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	0	(8,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en el fondo de capital	<u>10,000,000</u>	<u>(18,000,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>268,645,932</u></u>	<u><u>43,380,484</u></u>

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Por el año terminado el 31 de diciembre 2019

(Cifras en Balboas)

<u>Reserva de valor razonable</u>	<u>Reserva regulatoria para bienes adjudicados</u>	<u>Provisión dinámica</u>	<u>Exceso de reserva regulatoria de crédito</u>	<u>Total de fondos de capital</u>
4,620,600	1,369,524	36,428,242	1,790,282	352,546,903
3,769,356	0	0	(1,790,282)	(23,702,053)
8,389,956	1,369,524	36,428,242	0	328,844,850
0	0	0	0	46,655,302
(3,454,607)	0	0	0	(3,454,607)
216,907	0	0	0	216,907
(3,237,700)	0	0	0	(3,237,700)
(3,237,700)	0	0	0	43,417,602
0	1,109,409	0	0	0
0	1,109,409	0	0	0
0	0	0	0	(12,000,000)
0	0	0	0	(12,000,000)
5,152,256	2,478,933	36,428,242	0	360,262,452
0	0	0	0	7,665,265
1,972,171	0	0	0	1,972,171
(172,575)	0	0	0	(172,575)
1,799,596	0	0	0	1,799,596
1,799,596	0	0	0	9,464,861
0	2,600,696	0	0	0
0	0	1,241,174	0	0
0	2,600,696	1,241,174	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	(8,000,000)
0	0	0	0	(8,000,000)
6,951,852	5,079,629	37,669,416	0	361,727,313

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		7,665,265	46,655,302
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo			
neto de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		30,971,942	3,644,078
Provisión (reversión) para pérdidas en inversiones a costo amortizados	4	20,763	(1,051,077)
(Reversión) provisión para pérdidas en inversiones a VRCOUI	4	(172,575)	216,907
Provisión para pérdidas en ganancias de depósitos a plazo	4	11,542	22,648
Provisión (reversión) para pérdidas en bienes adjudicados	15	423,149	(90,372)
Depreciación y amortización	13, 14, 16	10,586,258	8,708,619
Ganancias en ventas de bienes adjudicados	7	(109,142)	(179,204)
Pérdidas en ventas y descartes de activos fijos		0	8,262
Descartes de activos fijos		137,692	0
Ingresos por intereses y comisiones netos		(110,881,797)	(114,098,831)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales			
mayores a 3 meses			
		0	(289,802)
Préstamos		(254,375,470)	(259,203,210)
Créditos fiscales por intereses preferenciales		(38,263,258)	(17,557,780)
Deudores varios		964,831	(356,923)
Otros activos		(12,396,765)	(13,178,492)
Depósitos a la vista recibidos		(2,035,948)	(13,257,268)
Depósitos de ahorros recibidos		14,146,515	19,524,388
Depósitos a plazo recibidos		923,209,421	(23,162,939)
Cheques de gerencia y cheques certificados		(496,895)	20,501
Acreedores varios		(3,302,972)	(16,870,296)
Otros pasivos		(793,172)	3,580,411
Efectivo generado de operación			
Intereses recibidos		217,678,465	205,902,436
Intereses pagados		(103,332,224)	(83,586,598)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
		<u>679,655,625</u>	<u>(254,599,240)</u>
Actividades de inversión:			
Redención de inversiones a VRCOUI	11	5,888,329	17,601,507
Compras de inversiones a costo amortizado		(55,126,651)	(22,852,950)
Compra de inversiones a VRCOUI	11	(25,882,000)	0
Producto de la cancelaciones y redenciones de inversiones a costo amortizado		15,905,781	87,531,965
Ventas de propiedades, mobiliarios y equipos y activos intangibles		0	2,313,525
Adquisición de activos fijos e intangibles	13, 14	(7,463,750)	(6,474,238)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
		<u>(66,678,291)</u>	<u>78,119,809</u>
Actividades de financiamiento:			
Distribución de utilidades al Estado Panameño		(8,000,000)	(12,000,000)
Amortización de pasivos por arrendamientos		(863,588)	0
Pago de financiamiento recibidos		(115,100,000)	(70,202,500)
Nuevos financiamiento recibidos		80,000,000	105,302,500
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
		<u>(43,963,588)</u>	<u>23,100,000</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		569,013,746	(153,379,431)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u>543,495,258</u>	<u>696,874,689</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,112,509,004</u>	<u>543,495,258</u>

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2019

(Cifras en Balboas)

(1) Constitución y Operaciones

Caja de Ahorros (el “Banco”), es una entidad autónoma del Estado Panameño (la “Nación”) con patrimonio propio. Inició operaciones el 15 de septiembre de 1934. Es un banco oficial con personería jurídica propia, autónomo e independiente en su régimen y manejo interno, sujeto única y exclusivamente a la vigilancia del Órgano Ejecutivo y la Ley Bancaria, en los términos establecidos en la Ley No.52 de 13 de diciembre de 2000 modificada y adicionada por la Ley 78 del 20 de marzo de 2019, la cual reemplaza la Ley Orgánica No. 87 del 23 de noviembre de 1960 y demás disposiciones que le sean contrarias. Es un organismo financiero del Estado Panameño y tiene, aparte de los objetivos expresamente consignados en la ley anterior, la finalidad de ejercer el negocio de banca procurando fomentar el hábito del ahorro entre la población panameña. Conforme al Artículo 3 del Capítulo 1 de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, el Estado es subsidiariamente responsable de todas las obligaciones de la Caja de Ahorros. El Banco opera bajo licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (“La Superintendencia”), la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá o en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

La Caja de Ahorros está exenta del pago de todo tributo, impuesto, derecho, tasa, cargo o contribución de carácter nacional, con excepción de las cuotas de seguridad social, seguro educativo, riesgos profesionales, y tasas por servicios públicos. En todas las actuaciones judiciales o administrativas de las cuales sea parte, gozará de todos los privilegios que la ley conceda al Estado. Las exenciones y privilegios que ésta disposición establece, no comprende al personal que está al servicio de la Caja de Ahorros (Artículo 6 – Ley Orgánica).

De acuerdo al Artículo 9 del Capítulo II, sobre la administración de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, el manejo, dirección y administración de la Caja de Ahorros, están a cargo del Gerente General y de la Junta Directiva.

El Banco capitaliza anualmente la utilidad neta generada de sus operaciones durante el período siguiente, con base en el Artículo 5 del Capítulo I de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, excepto por los montos distribuidos en aportes económicos y la constitución de reservas regulatorias requeridas en los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, “la Superintendencia”) de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan.

La oficina principal del Banco está localizada en la Vía España, Avenida Thays de Pons, ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación**(a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros del Banco, han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva del Banco para su emisión el 4 de marzo de 2020.

(b) Base de Medición

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

Inicialmente el Banco reconoce todos los activos financieros a la fecha de liquidación.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

(3) 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 por lo explicado en la Nota 3(a) y (t).

(a) Cambios en las Políticas Contables NIIF 16 “Arrendamientos”

El Banco adoptó la NIIF 16 en su fecha de adopción inicial el 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial, en caso de aplicar, se reconoce en las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019. El Banco no tuvo un impacto en las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019 por la adopción inicial de la NIIF 16. La política para contratos de arrendamiento y los cambios en las políticas contables se detallan a continuación.

Definición de un arrendamiento

Anteriormente, el Banco determinaba al inicio del contrato si el acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4. Bajo la NIIF 16, el Banco evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en las Notas 3 (t) y 16.

En la transición a la NIIF 16, el Banco optó por aplicar la solución práctica para la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. El Banco aplicó la NIIF 16 únicamente a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según dicha normativa, no se reevaluaron para determinar si existía un arrendamiento. 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuaciónComo Arrendatario

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 incidentales a la propiedad del activo subyacente al Banco. Al 1 de enero del 2019 el Banco no poseía arrendamientos financieros. Bajo la NIIF 16, el Banco reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están en el estado de situación financiera.

El Banco decidió aplicar exenciones de reconocimiento para los arrendamientos a corto plazo de algunas sucursales bancarias y espacios de ATMs (que contractualmente contenían una cláusula que habilita la terminación del compromiso por cualquiera de las partes, con una notificación previa sujeta a una cantidad de tiempo establecida, y sin el pago de penalización alguna (ver Nota 16), así como del alquiler de insumos para ferias y eventos internos. Para los arrendamientos de otros activos, que se clasificaron de acuerdo con la NIC 17, el Banco reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento.

Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17

En la fecha de transición, los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental del Banco al 1 de enero de 2019.

Los activos por derecho de uso se miden una cantidad igual al pasivo por arrendamiento, ajustada por el monto de cualquier prepago o devengo anterior relacionado con ese arrendamiento al 1 de enero de 2019.

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

- Aplicó la exención para no reconocer activos por derecho de uso y pasivos para arrendamientos cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses a partir de la fecha de adopción inicial.
- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de adopción inicial y los costos de desinstalación al finalizar el arrendamiento.
- Se utilizó el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento si el contrato contiene opciones para extender o terminar el arrendamiento.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación*Impacto en la información financiera*

En la fecha de transición a la NIIF 16, el Banco reconoció B/.8,105,678 de activos por derecho de uso y B/.8,094,985 de pasivos por arrendamientos. La diferencia entre el activo por deterioro de uso y el pasivo por arrendamiento corresponde a un arrendamiento que presentaba pagos anticipados. En la fecha de transición no hubo impacto en las utilidades retenidas del Banco.

Al medir los pasivos por arrendamientos, el Banco descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de interés incremental al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 6.16%.

Compromisos de arrendamientos al 31 de diciembre de 2018 de conformidad con la NIC 17	<u>9,495,677</u>
Compromisos descontados utilizando la tasa de préstamo incremental al 1 de enero de 2019	8,914,078
Exención de reconocimiento para:	
Arrendamientos de corto plazo	(21,580)
Opciones de terminación razonablemente seguras de ser ejecutadas	(276,532)
Contratos sin activos identificados	<u>(520,981)</u>
Pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019 de conformidad con la NIIF 16	<u>8,094,985</u>

(b) Medición de Valor Razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

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.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción. Subsecuentemente, son contabilizadas, con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCOUI), y a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

(i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - VRCCR

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no cumplen el SPPI;
- activos y pasivos designados directamente a VRCCR utilizando esta opción;
- cuentas por cobrar o cuentas por pagar relacionadas con instrumentos financieros derivados que no sean designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.
- Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar, son registradas en el estado de utilidades integrales como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - VRCOUI**

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRRCR o valores a costo amortizado. Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otros resultados integrales (VRCOUI) si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

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

(iii) Activos financieros a costo amortizado - CA

Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Medición inicial de los instrumentos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRRCR).

El Banco clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación***Evaluación del modelo de negocio***

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que se considera incluye:

- 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 gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Como se evalúa e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- 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.
- Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI)

En esta evaluación, se considera el “principal” como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. El “Interés” es 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, 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 considera:

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Baja de activos financieros

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

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo del activo y, o 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 a 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.
- 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. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido. La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.

Activos Financieros Modificados o Reestructurados

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

El Banco renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para optimizar las oportunidades de recuperación y reducir la probabilidad de incumplimiento. Las políticas del Banco consideran el otorgamiento de concesiones que generalmente corresponden a disminuciones o aumento en las tasas de interés, modificación en los plazos o modificación en los pagos. Estos préstamos una vez que son reestructurados son clasificados en la categoría en la que estuvieron al momento de su reestructuración o en una de mayor riesgo y permanecerán en dicha categoría por un periodo prudencial, el cual no será menor a 6 meses o a su próximo periodo de pago, en caso de que este sea mayor.

Luego de este periodo el Banco evaluará si de acuerdo a su capacidad de pago y cumplimiento de sus obligaciones, existen bases para su clasificación a una categoría de menor riesgo o por el contrario se deberá clasificar en una categoría mayor.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

- La PI (“Probabilidad de Incumplimiento”) por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

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

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

Cuando una modificación da como resultado la baja en cuentas, el nuevo activo financiero se reconoce a su valor razonable en la fecha de modificación. La diferencia entre el valor en libros del activo dado de baja y el valor razonable del nuevo activo se reconoce en el estado de resultados.

Para todos los préstamos, vigentes y con deterioro crediticio, en los que la modificación de los términos no resultó en la baja del préstamo, pero la misma fue sustancial, el importe bruto en libros del préstamo modificado se recalcula con base en el valor presente de los flujos de efectivo modificados descontados a la tasa de interés efectiva original y cualquier ganancia o pérdida de la modificación se registra en la línea de provisión para pérdidas esperadas en préstamos en el estado de resultados.

(e) Deterioro de Activos Financieros

El Banco utiliza un modelo de ‘pérdida crediticia esperada’ (PCE) para determinar el deterioro de los activos financieros. Este modelo permite al Banco aplicar un Modelo de Negocio sobre la evaluación de los instrumentos financieros con el fin de estimar las pérdidas esperadas que se requieran con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

1. Costo Amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

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

2. Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCOUI)

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 los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

3. Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

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

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia 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 al contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 para PCE en el estado de situación financiera

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

- Activos financieros medidos a CA: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce la reserva como deducción del valor de los instrumentos porque el valor en libros de estos instrumentos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable en el patrimonio.

Definición de pérdida

Bajo NIIF 9, el Banco considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material.

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

- Cualitativos - ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos - ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y 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.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.
- La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre con base en la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- La 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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará 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 con proyección a futuro.

El Banco ha tomado como principales indicadores para la medición del incremento significativo en el riesgo las variaciones, los días de morosidad, la puntuación de la calificación de riesgos de un periodo y al comparar la probabilidad de incumplimiento al momento del reconocimiento inicial de la exposición.

Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto, el Banco espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

El Banco utiliza los días de morosidad como el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones de préstamos. El Banco tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comprada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El PI de los valores de inversión y depósitos a plazo en bancos se estima utilizando la información de mercado proveniente de calificadoras externas.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco probó y diseñó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en transcurso del tiempo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancía relevante y/o precios de bienes raíces.

El Banco utiliza la información obtenida para ajustar las proyecciones estimadas 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 y se basa en cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad para presentar una desmejora significativa sobre un rango determinado.

El Banco determinó que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Banco, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

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.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Banco considera que un incremento significativo en el riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Banco espera determina el período de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Banco da seguimiento efectivo a 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; y
- 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).

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**Insumos en la medición de PCE**

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

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

Por lo general, el Banco deriva estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

Insumos en la medición de PCE

Los estimados de PI son calculados por el banco a cierta fecha, utilizando los modelos estadísticos de calificación, y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos están basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. Información de mercado, en el caso que esta esté disponible, puede ser utilizada para determinar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco utiliza los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. El modelo de PDI está considerando la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el ratio de valor de la garantía "Loan to Value" (LTV) es usualmente un parámetro clave para determinar PDI. El Banco calibró el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos y, para préstamos hipotecarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Son calculados sobre una base de flujos de efectivo descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias y supuestos de calibración en casos de recesión, inclusión de información con proyección a futuro y el uso múltiples escenarios económicos y la tasa de descuento utilizada.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco determinó el EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, el PDI considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones. Para algunos activos financieros, el Banco ha determinado el PDI por medio de modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Banco calcula el 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.

En la mayoría de los casos la EI es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para los productos de tarjetas de crédito, líneas de crédito y contingencias. Para las tarjetas de crédito es necesario incluir en el variables como saldo vigente, saldo dispuesto y FCC (factor de conversión de crédito) ya que el propósito es poder estimar la exposición en el momento de incumplimiento de las operaciones que se encuentran activas.

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Banco calcula la PCE sobre el periodo más largo que el periodo contractual máximo si la habilidad del Banco 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 cancelar de inmediato las partidas crediticias, 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 en 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 espera realizar y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**Proyección de condiciones futuras**

Bajo NIIF 9, el Banco incorporó información con proyecciones de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE.

Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Crédito del Banco, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco tiene la intención de formular una proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa incluye datos económicos y publicar proyecciones por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones supranacionales como OCDE (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico) y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Banco también realiza periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

El Banco identificó y documentó guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

(f) *Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras*

Las propiedades comprenden terrenos y edificios utilizados por las sucursales y oficinas del Banco. Las propiedades, el mobiliario, el equipo y las mejoras son registrados al costo, y se presentan netas de la depreciación acumulada.

Los costos por mejoras subsiguientes son incluidos en el valor en libros de los activos o son reconocidos como un activo separado, según corresponda. Las otras reparaciones y mejoras que no extiendan significativamente la vida útil del activo son reconocidas en los resultados de operación conforme se incurran.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los gastos de depreciación se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, excepto los terrenos que no se deprecian. Las vidas útiles estimadas de los activos se resumen como sigue:

Edificio	40 años
Mobiliario y equipo	5-10 años
Equipo tecnológico	5 años
Equipo rodante	8 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5-10 años

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(g) Activos Intangibles

Los activos intangibles consisten de licencias y programas de sistemas informáticos de vida definida adquiridos por el Banco y que son registrados al costo de adquisición o desarrollo interno, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos, desde la fecha en que está disponible para ser utilizado. La vida útil estimada para los programas se estima entre uno y siete años.

(h) Construcciones en Proceso

Las construcciones en proceso están contabilizadas al costo de adquisición de los terrenos, pagos por los avances de obras y otros costos directamente atribuibles a la ejecución de la obra, intereses y costos indirectos. Los gastos generales y administrativos no identificables específicamente con la construcción, se cargan a las operaciones corrientes. Una vez finalizados los trabajos, el valor de la construcción pasa a formar parte de las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras.

(i) Activos Mantenidos para la Venta

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 del valor de los activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de utilidades integrales.

(j) Depósitos recibidos de clientes

Los depósitos recibidos de clientes son el resultado de los recursos que el Banco recibe para mantener liquidez. Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción y, subsecuentemente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados.

(k) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva. Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

(l) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de utilidades integrales para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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

(m) Ingresos por Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo ese método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de la tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo.

Las comisiones de préstamos están incluidas como parte de los ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado de utilidades integrales.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**(n) Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones**

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

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
Banca de Consumo y Corporativa	<p>El Banco presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, provisión de facilidades de sobregiro, tarjetas de crédito y tarifas por servicios bancarios.</p> <p>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 en una base anual en forma separada para banca de consumo y para banca corporativa, tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente.</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 activos	<p>El Banco presta servicios de administración de activos bienes muebles e inmuebles y fondos líquidos a través de la unidad fiduciaria.</p> <p>Las comisiones por servicios de administración de bienes muebles e inmuebles y fondos líquidos se calculan en base a una tasa fija o variables que se establece en los contratos, se aplica sobre el valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente mensualmente o se cobra a través de una cuenta por cobrar.</p>	<p>Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.</p> <p>Las comisiones se reconocen como ingresos durante el período en el que se espera que un cliente continúe recibiendo servicios de administración de activos.</p>

(o) Reconocimiento de Ingresos o Pérdidas por Venta de Activos

El Banco reconoce en los resultados de operación la ganancia o pérdida en venta de propiedades en base al método acumulado, siempre y cuando se llenen los siguientes requisitos:

- el Banco ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- el Banco no conserva para sí ninguna participación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que el Banco reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Adicionalmente, las siguientes condiciones deben de ser cumplidas:

- El contrato de compra-venta esté firmado por ambas partes;
- El Banco obtiene carta de compromiso bancario por el remanente de la deuda, de haber alguna;
- La escritura se ha presentado ante el Registro Público, en aquellos casos en los que no se haya retenido la titularidad legal de los bienes para asegurar el cobro de la deuda.

(p) Provisiones

Las provisiones son reconocidas por resultado de un evento pasado, si el Banco tiene una obligación legal o contractual vigente que pueda ser estimada con fiabilidad, y si es probable que haya un pago de efectivo para cancelar la obligación.

(q) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la administración 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.

(r) Operaciones de Fideicomiso

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

(s) Información comparativa

Algunas cifras del 2018 fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros al 31 de diciembre 2019.

(t) Arrendamientos

El Banco ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado y continúa informándose según la NIC 17 y el CINIIF 4.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación*Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019*

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

- el contrato implica el uso de un activo: 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 el derecho de sustitución sustancial, entonces no se identifica un activo;
- el Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el período de uso ; y
- el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Banco tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar las decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
 - el Banco tiene el derecho de operar el activo; o
 - el Banco diseñó el activo de manera que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

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

En la fecha de inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Banco asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes, a menores que los activos sean dependientes. Sin embargo, para los arrendamientos de sucursales bancarias / oficinas administrativas, estacionamientos/ terrenos y galera almacenamiento/ depósitos en los que es arrendatario, el Banco ha optado por separar los componentes de no arrendamiento, para ser reconocidos como gasto.

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 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. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba una cantidad, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes del activo;

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo, al mismo tiempo que obtiene o controla una cantidad, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes del activo;
- los hechos y circunstancias indican que era remota la probabilidad de que una o más partes, distintas del comprador, obtuvieran más que una cantidad insignificante de la producción u otros beneficios que el activo genere durante el periodo del acuerdo, y que el precio que el comprador pagará por la producción no está fijado contractualmente por unidad de producto ni es igual al precio de mercado corriente, por unidad de producto, en la fecha de entrega de dicho producto.

i. Como 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 por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El Banco aplicó la solución práctica y excluyó los costos directos iniciales en la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento, el que ocurra primero. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedad, planta y equipo. Adicionalmente, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas remediones del pasivo por arrendamiento.

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

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Banco puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco está razonablemente ejercer una opción de extensión del plazo del contrato y pagos por penalizaciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Banco este razonablemente seguro de no terminar el contrato anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación 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.

Cuando el pasivo por arrendamiento es remedido de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en los resultados del período si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

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 por arrendamiento para arrendamientos a corto plazo de sucursales bancarias / oficinas administrativas, espacio para ATM's, estacionamientos/ terrenos, y galera estacionamientos/ depósitos que tienen un plazo de 12 meses o menos. A la fecha de adopción no se identificaron arrendamientos de activos de bajo valor. El Banco reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Aplicación del enfoque de cartera

El Banco decidió aplicar, en la medida de lo posible, el expediente práctico de aplicación del enfoque de cartera a los contratos de arrendamiento con características similares y se espera de forma razonable que los efectos sobre la información financiera intermedia condensada de aplicar esta Norma al portafolio no diferirían de forma significativa de su aplicación a los arrendamientos individuales del portafolio.

Los principales elementos considerados en la determinación de las carteras de arrendamientos son: el tipo de activo subyacente y el plazo remanente del contrato. Considerando lo anterior, los contratos incluidos en los distintos portafolios serán contabilizados de manera conjunta y no se realizará la aplicación de la norma de manera individual.

Con base en NIC 17

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera del Banco. Los pagos realizados en virtud de arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos se reconocieron como parte integral del gasto total del arrendamiento durante el plazo del mismo.

(4) Administración de Riesgos Financieros

La Junta Directiva y la administración del Banco tienen la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos financieros.

A tal efecto, se han establecido ciertos Comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco; entre estos Comités están los siguientes:

- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Auditoría
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comités de Crédito (dependiendo del producto)
 - De Sucursal
 - Regional
 - Central
 - Nacional
- Comité de Recuperación de Cartera de Consumo
- Comité de Recuperación de Cartera Corporativa

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

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

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

- Una unidad de riesgos que, en adición a identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas de nuevos productos o políticas de crédito, es responsable de comunicar el impacto que tendrán las propuestas en la cartera de crédito del Banco. De igual forma, esta unidad presta su apoyo para que la alta gerencia y la Junta Directiva se aseguren de que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Áreas de control responsables de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, y de verificar que se hayan dado bajo los niveles de aprobación requeridos de acuerdo al nivel de riesgo asumido. Estas áreas también son responsables de verificar que se cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, previos a la liquidación de las operaciones.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Un proceso de aprobación de créditos basado en niveles de delegaciones establecidos por la Junta Directiva.
- Un proceso de administración de cartera y gestión de riesgo de crédito enfocado 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.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: hasta un 20% de los fondos de capital del Banco como límite de exposición frente a una sola persona o su Grupo Económico Particular. Este límite incluye las facilidades crediticias otorgadas y la adquisición y/o inversión en títulos de deuda emitidos por la persona o su Grupo Económico Particular. El Banco, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgos, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*
Las Políticas de Crédito se encuentran debidamente documentadas, son formuladas y revisadas periódicamente por la Gerencia Directiva de Banca Corporativa, Gerencia Directiva de Banca de Consumo, Gerencia Ejecutiva de Crédito y Cobros y por la Gerencia Ejecutiva de Riesgos. Los cambios y las nuevas políticas responden a los criterios de gestión de activos y pasivos y del análisis del mercado, por las unidades de negocios. Estas políticas son sometidas para revisión y autorización del Gerente General y la Junta Directiva.
- *Establecimiento de Límites de Autorización:*
Los límites de autorización tanto para la Junta Directiva como para el gerente general están establecidos mediante la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros. La gerencia general a su vez, mediante el Reglamento Interno, establece los límites de autorización para los Comités de Sucursal, Regional, Central y Nacional, los cuales son debidamente aprobados por la Junta Directiva.
- *Límites de Concentración y Exposición:*
La Gerencia Ejecutiva de Riesgos, revisa mensualmente las concentraciones y exposiciones de la cartera crédito, por tipo de crédito, por deudor individual, por actividad económica, por sucursal, por región y por grupo económico, comparando los resultados observados, con los parámetros establecidos por los acuerdos bancarios y las políticas internas del Banco.

El Banco tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

La revisión sobre el Cumplimiento de Políticas es una función permanente de la Gerencia Ejecutiva de Auditoría Interna, cuyos resultados son sometidos al Comité de Auditoría y la Gerencia General, quienes observan constantemente la eficiencia del control interno aplicado en el otorgamiento del crédito y se toman las medidas correctivas y oportunas en el más alto nivel de la organización.
- *Marco de Control con respecto a la medición de los valores razonables:*

El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye tanto al Comité de ALCO como el Comité de Auditoría, los cuales tienen la responsabilidad de aprobar y validar los cambios en los modelos de inversiones y las mediciones de valores razonables significativas. Los controles específicos incluyen:

 - Verificación de los precios cotizados;
 - Validación o “re-performance” de los modelos de valuación;
 - Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
 - Análisis e investigación de los movimientos significativos en las valorizaciones;
 - Revisión de los datos de entrada significativos no observable; ajustes y cambios significativos en los valores razonables del Nivel 3 comparados contra el mes anterior, aprobados por el Comité de ALCO o el Comité de Riesgos.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Las siguientes tablas analizan las reservas para pérdidas crediticias esperadas de préstamos e inversiones y depósitos colocados al 31 de diciembre de 2019:

Reserva de Préstamos a costo amortizado	2019			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de vida - con deterioro	
Saldo al 1 de enero de 2019	11,488,653	10,656,959	21,166,662	43,312,274
Transferencia a PCE 12 meses	5,087,576	(3,349,563)	(1,738,013)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(404,869)	1,515,262	(1,110,393)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(410,216)	(3,004,446)	3,414,662	0
Medición neta de pérdida esperada	1,624,404	11,922,933	19,702,391	33,249,728
Cancelados	(989,357)	(913,925)	(5,551,550)	(7,454,832)
Nuevos	<u>2,746,854</u>	<u>1,375,298</u>	<u>1,054,894</u>	<u>5,177,046</u>
Remediación neta en resultado	3,381,901	12,384,306	15,205,735	30,971,942
Castigos	0	0	(14,697,590)	(14,697,590)
Recuperaciones	0	0	10,189,752	10,189,752
Total al final del año	<u>19,143,045</u>	<u>18,202,518</u>	<u>32,430,815</u>	<u>69,776,378</u>

Reserva de Préstamos a costo amortizado	2018			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de vida - con deterioro	
Saldo al 1 de enero de 2018	9,639,594	15,721,935	30,667,867	56,029,396
Transferencia a PCE 12 meses	10,320,889	(8,715,206)	(1,605,683)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(207,540)	1,723,471	(1,515,931)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(214,473)	(2,671,129)	2,885,602	0
Medición neta de pérdida esperada	(9,949,228)	4,666,783	12,312,782	7,030,337
Cancelados	(724,195)	(1,081,986)	(6,129,843)	(7,936,024)
Nuevos	<u>2,623,606</u>	<u>1,013,091</u>	<u>913,068</u>	<u>4,549,765</u>
Remediación neta en resultado	(8,049,817)	4,597,888	7,096,007	3,644,078
Castigos	0	0	(20,820,294)	(20,820,294)
Recuperaciones	0	0	4,459,094	4,459,094
Total al final del año	<u>11,488,653</u>	<u>10,656,959</u>	<u>21,166,662</u>	<u>43,312,274</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco registra un incremento de la reserva de préstamos con respecto al 2018 en aproximadamente 27 millones debido a la calibración del modelo de reserva en la probabilidad de incumplimiento, el proceso de curado y el factor de conversión de crédito; además el deterioro de la cartera de préstamos principalmente en los préstamos personales los cuales carece de cobertura de garantía y en el cual fueron impactados por la morosidad PCE - sin deterioro como PCE - con deterioro.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2019</u>	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	Total
Reserva de Inversiones a Costo Amortizado			
Saldo al 1 de enero de 2019	570,313	0	570,313
Medición neta de pérdida crediticia esperada	57,524	0	57,524
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(264,242)	0	(264,242)
Compra de nuevos activos financieros	227,481	0	227,481
Remediación neta en resultados	20,763	0	20,763
Total al final del año	<u>591,076</u>	<u>0</u>	<u>591,076</u>
<u>2018</u>	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	Total
Saldo al 1 de enero según NIIF 9	1,535,243	86,147	1,621,390
Medición neta de pérdida crediticia esperada	(264,086)	(86,147)	(350,233)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,191,155)	0	(1,191,155)
Originación o compra de nuevos activos financieros	490,311	0	490,311
Remediación neta en resultados	(964,930)	(86,147)	(1,051,077)
Total al final del año	<u>570,313</u>	<u>0</u>	<u>570,313</u>
<u>2019</u>	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida- sin deterioro	Total
Reserva de Inversiones a VRCOUI			
Saldo al 1 de enero de 2019	380,792	0	380,792
Medición neta de pérdida crediticia esperada	(192,465)	0	(192,465)
Compra de nuevos activos financieros	19,890	0	19,890
Remediación neta en resultados	(172,575)	0	(172,575)
Total al final del año	<u>208,217</u>	<u>0</u>	<u>208,217</u>
<u>2018</u>	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida- sin deterioro	Total
Saldo al 1 de enero según NIIF 9	163,885	0	163,885
Medición neta de pérdida crediticia esperada	284,397	0	284,397
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(67,490)	0	(67,490)
Remediación neta en resultados	216,907	0	216,907
Total al final del año	<u>380,792</u>	<u>0</u>	<u>380,792</u>
	2019 PCE de 12 meses	2018 PCE de 12 meses	
Reserva de depósitos colocados			
Saldo al inicio del año	76,805	54,157	
Medición neta de pérdida crediticia esperada	0	(3,741)	
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(76,805)	(50,119)	
Nuevos depósitos	88,347	76,508	
Remediación neta en resultados	11,542	22,648	
Total	<u>88,347</u>	<u>76,805</u>	

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar el deterioro en las carteras de préstamos e inversiones en valores:

- Deterioro en préstamos e inversiones en valores:
La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en valores, 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.

- Morosos pero no deteriorados:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

- Préstamos reestructurados:
Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y en los que el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco (Nota 24).

- Castigos:
El Banco revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Inversiones en Valores:

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones en valores, basado en las agencias calificadoras Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings Inc.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos gubernamentales y letras del tesoro		
Rango AAA	7,533,940	0
Rango BBB+ A-	<u>255,084,150</u>	<u>179,124,711</u>
	<u>262,618,090</u>	<u>179,124,711</u>
Bonos corporativos		
Rango AA- a AA+	16,515,539	6,007,689
Rango BBB+ a menos	<u>157,268,249</u>	<u>85,687,033</u>
	<u>173,783,788</u>	<u>91,694,722</u>
Total valor en libros, bruto	<u>436,401,878</u>	<u>270,819,433</u>

Depósitos colocados en bancos:

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.1,068,127,801 (2018: B/.481,768,154). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA y BB-, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's y Fitch Ratings Inc.

- Garantías y su Efecto Financiero:

El Banco mantiene garantías 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 de la cartera que está garantizada		Tipo de Garantía
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Préstamos por Cobrar	71%	69%	Efectivo, propiedades y equipos

- Activos Recibidos en Garantía:

A continuación, se presentan los activos no financieros que el Banco tomó como posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el período:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bienes Inmuebles	<u>11,697,935</u>	<u>12,554,438</u>

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 operaciones.

- Préstamos Hipotecarios Residenciales:

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria residencial 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. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios residenciales se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
% LTV		
Menos de 50%	153,420,263	137,643,309
51% - 70%	441,955,865	384,445,333
71% - 90%	1,072,037,333	955,548,226
91% - 100%	310,322,478	275,910,564
Total	<u>1,977,735,939</u>	<u>1,753,547,432</u>

Concentración del Riesgo de Crédito:

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

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Valores</u>		<u>Compromisos y Contingencias</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor en libros	<u>3,104,790,809</u>	<u>2,853,052,918</u>	<u>439,940,302</u>	<u>274,529,741</u>	<u>611,926,009</u>	<u>819,069,314</u>
Concentración por sector:						
Corporativo	144,164,949	158,871,182	35,402,329	91,694,722	750,000	750,000
Consumo	2,951,374,044	2,685,931,861	0	0	611,176,009	818,319,314
Gobierno	0	0	400,999,549	179,124,711	0	0
Otros	657,644	170,090	0	0	0	0
Sub Total	<u>3,096,196,637</u>	<u>2,844,973,133</u>	<u>436,401,878</u>	<u>270,819,433</u>	<u>611,926,009</u>	<u>819,069,314</u>
Intereses por cobrar	8,594,172	8,079,785	3,538,424	3,710,308	0	0
Total	<u>3,104,790,809</u>	<u>2,853,052,918</u>	<u>439,940,302</u>	<u>274,529,741</u>	<u>611,926,009</u>	<u>819,069,314</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	3,096,196,637	2,844,973,133	412,352,399	264,811,743	611,926,009	819,069,314
América Latina y el Caribe	0	0	16,515,539	6,007,690	0	0
Estados Unidos	0	0	7,533,940	0	0	0
Sub Total	<u>3,096,196,637</u>	<u>2,844,973,133</u>	<u>436,401,878</u>	<u>270,819,433</u>	<u>611,926,009</u>	<u>819,069,314</u>
Intereses por cobrar	8,594,172	8,079,785	3,538,424	3,710,308	0	0
Total	<u>3,104,790,809</u>	<u>2,853,052,918</u>	<u>439,940,302</u>	<u>274,529,741</u>	<u>611,926,009</u>	<u>819,069,314</u>

La concentración geográfica de préstamos y los compromisos y contingencias está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento**

El riesgo de liquidez se define como el riesgo que el Banco tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: 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, para hacer frente a los compromisos y obligaciones a tiempo.

La administración del riesgo de liquidez se hace con base en un flujo de caja proyectado a nivel institucional que considera el presupuesto del Banco, de acuerdo a la siguiente periodicidad:

- Anual: Se confecciona dentro del presupuesto anual de la institución y se ajusta al cierre del año anterior.
- Mensual: Se ajusta de acuerdo a las variantes que surjan y que no estén contempladas en el presupuesto anual ajustado.
- Semanal: Representado por la distribución del presupuesto mensual, el cual es distribuido semanalmente.
- Diario: Se realiza sobre la base de los compromisos de cada día.

Los ajustes al presupuesto se relacionan con los eventos de la siguiente naturaleza:

- Retiro de ahorros inesperados.
- Pagos a capital e intereses por vencimiento de bonos a los cuales no se les renueve por otro producto alternativo del pasivo.
- Otros no contemplados.

La información que proporciona el flujo de caja proyectado y revisado en conjunto con el informe de liquidez diaria proporciona una herramienta valiosa para identificar momentos en los cuales pueden surgir requerimientos de recursos.

Para cualquier déficit temporal detectado en el flujo de caja proyectado, el Banco ha incluido en su manual de riesgo de liquidez las alternativas para hacerle frente a una posible contingencia.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco, por medio del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), le da seguimiento periódicamente a la liquidez. Este Comité a su vez comunica al Gerente General sobre las acciones a seguir y la Gerencia General informa a la Junta Directiva.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

A continuación se detalla el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco medidos a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	2019	2018
Promedio del año	53%	46%
Máximo del año	61%	50%
Mínimo del año	47%	44%

El cuadro a continuación muestra los flujos futuros de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros del Banco, los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

2019	Valor Libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	45,131,203	45,131,203	45,131,203	0	0	0	0
Depósitos en bancos	577,146,468	577,173,479	573,233,098	3,940,381	0	0	0
Inversiones cambios en otras utilidades integrales, neto	180,183,288	208,501,459	2,032	1,475,098	24,608,956	150,290,602	32,124,771
Inversiones a costo amortizado, neto	259,165,938	416,014,293	0	0	15,427,588	53,002,699	347,584,006
Préstamos, neto de reserva	<u>3,001,123,118</u>	<u>3,216,954,442</u>	<u>25,903,619</u>	<u>10,180,148</u>	<u>15,069,335</u>	<u>191,508,155</u>	<u>2,974,293,185</u>
Total de activos financieros	<u>4,062,750,015</u>	<u>4,463,774,876</u>	<u>644,269,952</u>	<u>15,595,627</u>	<u>55,105,879</u>	<u>394,801,456</u>	<u>3,354,001,962</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	86,768,731	(87,389,574)	(87,389,574)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	1,070,258,800	(1,143,544,959)	(1,143,544,959)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	<u>3,161,652,847</u>	<u>(3,426,436,332)</u>	<u>(689,714,759)</u>	<u>(294,262,839)</u>	<u>(506,902,393)</u>	<u>(1,558,323,942)</u>	<u>(377,232,399)</u>
Total de pasivos financieros	<u>4,318,680,378</u>	<u>(4,657,370,865)</u>	<u>(1,920,649,292)</u>	<u>(294,262,839)</u>	<u>(506,902,393)</u>	<u>(1,558,323,942)</u>	<u>(377,232,399)</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(611,926,009)</u>	<u>(16,326,174)</u>	<u>(750,000)</u>	<u>(594,849,835)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2018</u>	<u>Valor Libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	62,477,104	62,477,104	62,477,104	0	0	0	0
Depósitos en bancos	468,063,704	475,153,217	474,294,456	858,761	0	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, neto	159,210,578	197,695,911	7,030	7,600	24,949	98,647,440	99,008,892
Inversiones a costo amortizado, neto	114,748,851	246,830,691	0	0	0	33,194,877	213,635,814
Préstamos, neto de reserva	<u>2,777,205,204</u>	<u>2,979,403,449</u>	<u>32,887,162</u>	<u>10,463,181</u>	<u>39,559,948</u>	<u>166,486,889</u>	<u>2,730,006,269</u>
Total de activos financieros	<u>3,581,705,441</u>	<u>3,961,560,372</u>	<u>569,665,752</u>	<u>11,329,542</u>	<u>39,584,897</u>	<u>298,329,206</u>	<u>3,042,650,975</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	88,804,679	(88,811,974)	(88,811,974)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	1,055,930,439	(1,056,865,569)	(1,056,865,569)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	2,238,005,863	(2,465,380,287)	(288,412,221)	(83,032,976)	(389,182,711)	(1,330,058,949)	(374,693,430)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>35,330,464</u>	<u>(35,315,583)</u>	<u>0</u>	<u>(35,315,583)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de pasivos financieros	<u>3,418,071,445</u>	<u>(3,646,373,413)</u>	<u>(1,434,089,764)</u>	<u>(118,348,559)</u>	<u>(389,182,711)</u>	<u>(1,330,058,949)</u>	<u>(374,693,430)</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(819,069,314)</u>	<u>(15,980,687)</u>	<u>(750,000)</u>	<u>(802,338,627)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

La tabla a continuación muestra los activos del Banco comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso. Los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

<u>2019</u>	<u>Comprometido como colateral</u>	<u>Disponible como colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos, bruto	750,000	1,067,377,801	1,068,127,801
Inversiones en valores, bruto	0	436,401,878	436,401,878
Préstamos, bruto	<u>0</u>	<u>3,096,196,637</u>	<u>3,096,196,637</u>
	<u>750,000</u>	<u>4,599,976,316</u>	<u>4,600,726,316</u>
<u>2018</u>	<u>Comprometido como colateral</u>	<u>Disponible como colateral</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos, bruto	750,000	481,018,154	481,768,154
Inversiones en valores, bruto	41,000,000	229,819,433	270,819,433
Préstamos, bruto	<u>0</u>	<u>2,844,973,133</u>	<u>2,844,973,133</u>
	<u>41,750,000</u>	<u>3,555,810,720</u>	<u>3,597,560,720</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos en bancos por B/.750,000 (2018: B/.750,000) se encuentran garantizando compromisos adquiridos.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales VRCOUI por B/.15,000,000 e inversiones a costo amortizado por B/.26,000,000, que garantizaban los Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra con Banco Nacional de Panamá. (Ver nota 17).

(4) Administración de Riesgos 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 los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Administración de Riesgo de Mercado:

Dentro del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés, el cual se define como el riesgo de incurrir en pérdidas debido a modificaciones en los tipos de interés del mercado, ya sea porque estas variaciones afecten el margen financiero del Banco o porque afecten el valor patrimonial de sus recursos propios.

Las políticas de administración de riesgo y el manual de inversiones del Banco establecen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; los límites establecen el monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida.

Riesgo de tasas de interés del flujo de efectivo y del valor razonable

La administración del Banco para los riesgos de tasa de interés a valor razonable, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

Para la administración de los riesgos de tasas de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros y su impacto en el ingreso neto de interés y en el patrimonio.

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

<u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
<u>2019</u>				
Al 31 de diciembre	(101,237)	66,339	(202,474)	128,801
Promedio del año	338,927	(830,179)	677,854	(1,175,929)
Máximo del año	825,965	66,339	1,651,930	128,801
Mínimo del año	(360,595)	(1,783,284)	(721,189)	(2,069,772)

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
2018				
Al 31 de diciembre	825,965	(1,463,790)	1,651,930	(2,069,772)
Promedio del año	701,065	(1,217,160)	1,402,131	(1,815,911)
Máximo del año	825,965	(1,025,225)	1,651,930	(1,639,942)
Mínimo del año	611,050	(1,463,790)	1,222,099	(2,069,772)
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasa				
	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
2019				
Al 31 de diciembre	(5,528,319)	5,493,422	(11,056,639)	10,982,966
Promedio del año	(5,462,471)	4,970,913	(10,924,788)	10,426,408
Máximo del año	(5,898,622)	6,790,926	(11,797,244)	13,577,974
Mínimo del año	(5,515,095)	3,368,982	(11,029,073)	8,235,877
2018				
Al 31 de diciembre	(5,678,652)	5,040,803	(11,357,292)	10,939,425
Promedio del año	(5,992,280)	5,492,913	(11,992,923)	11,595,872
Máximo del año	(6,905,711)	6,706,070	(13,811,231)	13,822,838
Mínimo del año	(4,186,315)	3,332,424	(8,372,054)	7,523,231

Adicionalmente, la Gerencia Ejecutiva de Riesgo elabora mensualmente el “Gap” (o brecha) de Repriciación Simple, modelo que permite identificar los Gap’s por los diferentes nodos de tiempo que se establezcan en el formato de reporte. Este modelo es de valor significativo para observar la exposición al riesgo de tasa de interés y modelar simulaciones en base al Gap acumulado mensual para medir los posibles impactos de los escenarios simulados.

El Comité de Riesgos revisa periódicamente los resultados de cada uno de los modelos utilizados, a fin de darle seguimiento al riesgo de mercado.

Exposición al Riesgo de Mercado:

- **Riesgo de precio**

Para la medición del riesgo de precio de la cartera de inversiones, el Banco aplica el cálculo del Valor en Riesgo (VaR) mediante la metodología de VaR histórico - rendimientos absolutos con un nivel de confianza del 99% y horizontes de 1 y 10 días.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para la cartera de inversiones del Banco a la fecha de los estados financieros:

	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
2019			
Riesgo de tasa de interés	6,167,684	5,962,162	6,569,143
Total	6,167,684	5,962,162	6,569,143
2018			
Riesgo de tasa de interés	6,361,842	6,393,222	7,816,781
Total	6,361,842	6,393,222	7,816,781

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.

2019	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos financieros						
Depósitos a plazo en bancos, bruto	572,957,657	3,927,258	0	0	0	576,884,915
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	2,022	1,464,474	24,157,445	130,273,498	21,923,582	177,821,021
Inversiones a costo amortizado, bruto	0	0	15,229,288	44,699,034	198,652,535	258,580,857
Préstamos, bruto	35,437,159	10,329,423	15,762,434	191,944,333	2,842,723,288	3,096,196,637
Total de activos financieros	<u>608,396,838</u>	<u>15,721,155</u>	<u>55,149,167</u>	<u>366,916,865</u>	<u>3,063,299,405</u>	<u>4,109,483,430</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorros	1,069,483,252	0	0	0	0	1,069,483,252
Depósitos a plazo	689,385,029	293,478,722	496,659,232	1,363,086,834	285,175,000	3,127,784,817
Total de pasivos financieros	<u>1,758,868,281</u>	<u>293,478,722</u>	<u>496,659,232</u>	<u>1,363,086,834</u>	<u>285,175,000</u>	<u>4,197,268,069</u>
Total de sensibilidad	<u>(1,150,471,443)</u>	<u>(277,757,567)</u>	<u>(441,510,065)</u>	<u>(996,169,969)</u>	<u>2,778,124,405</u>	<u>(87,784,639)</u>
2018	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos financieros						
Depósitos a plazo en bancos, bruto	467,253,432	750,000	0	0	0	468,003,432
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	7,016	7,540	24,035	84,530,066	72,293,837	156,862,494
Inversiones a costo amortizado, bruto	0	0	0	27,333,791	86,623,148	113,956,939
Préstamos, bruto	30,725,246	10,607,035	43,991,746		2,593,960,551	2,844,973,133
Total de activos financieros	<u>497,985,694</u>	<u>11,364,575</u>	<u>44,015,781</u>	<u>277,552,412</u>	<u>2,752,877,536</u>	<u>3,583,795,998</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorros	1,055,336,737	0	0	0	0	1,055,336,737
Depósitos a plazo	288,338,424	82,610,302	382,342,822	1,171,906,636	279,377,213	2,204,575,397
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	35,100,000	0	0	0	0	35,100,000
Total de pasivos financieros	<u>1,378,775,161</u>	<u>82,610,302</u>	<u>382,342,822</u>	<u>1,171,906,636</u>	<u>279,377,213</u>	<u>3,295,012,134</u>
Total de sensibilidad	<u>(880,789,467)</u>	<u>(71,245,727)</u>	<u>(338,327,041)</u>	<u>(894,354,224)</u>	<u>2,473,500,323</u>	<u>288,783,864</u>

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**(d) Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es la probabilidad de pérdidas potenciales, directas o indirectas causadas por el daño a los activos fijos, acciones deliberadas que conlleven al fraude interno o externo, las interrupciones de los servicios bancarios por fallas en los sistemas, los errores asociados a los procesos y productos y, finalmente, aquellos propios al recurso humano.

La Gerencia de Riesgo Operacional, que es la responsable de darle seguimiento al riesgo operacional dentro del Banco, está coadyuvando con las líneas de negocio en el monitoreo de sus riesgos de los productos y servicios del Banco, así como las formas de mitigación que aseguren una adecuada gestión de los riesgos operacionales.

Para tal propósito, se han diseñado en conjunto con las líneas de negocio, las matrices de riesgo que permiten la creación paulatina de bases de datos sobre los incidentes de pérdidas registrados, como también el monitoreo de la probabilidad de ocurrencia y su impacto y los niveles de criticidad de los riesgos operacionales, mediante sistemas de indicadores de riesgo.

(e) Administración de Capital

La Superintendencia de Bancos requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos ponderados por riesgo.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en los Acuerdos No. 001-2015 y el Acuerdo No. 003-2016 posteriormente modificado en su artículo 2, por el Acuerdo No. 008-2016, que derogan el Acuerdo No. 005-2008.

Los fondos de capital de un banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos, incluyendo los instrumentos 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 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Se establece igualmente un nuevo índice llamado coeficiente de apalancamiento, calculado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total de activos no ponderados (dentro y fuera de balance) establecidos por la Superintendencia en el Acuerdo No. 008-2016. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de balance se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. Este coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior al 3%.

Las políticas del Banco son la de mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Basados en los Acuerdos No. 001-2015 y sus modificaciones y No. 008-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre 2019, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital Primario Ordinario		
Capital	268,645,932	258,645,932
Utilidades no distribuidas	43,380,484	57,557,089
Otras partidas de utilidades integrales:		
Reserva de valor razonable	6,951,852	5,152,256
Menos: activos intangibles	<u>3,583,570</u>	<u>5,755,479</u>
Total de capital primario ordinario	<u>315,394,698</u>	<u>315,599,798</u>
Provisión dinámica	<u>37,669,416</u>	<u>36,428,242</u>
Total fondos de capital regulatorio	<u>353,064,114</u>	<u>352,028,040</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>2,703,250,105</u>	<u>2,285,982,280</u>

Indicadores:	<u>2019</u>	<u>Mínimo requerido</u>	<u>2018</u>	<u>Mínimo requerido</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>13.06%</u>	<u>8.00%</u>	<u>15.40%</u>	<u>8.00%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>11.67%</u>	<u>4.50%</u>	<u>13.81%</u>	<u>4.25%</u>
Índice de Capital Primario	<u>11.67%</u>	<u>6.00%</u>	<u>13.81%</u>	<u>5.75%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>6.82%</u>	<u>3.00%</u>	<u>8.66%</u>	<u>3.00%</u>

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y supuestos son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros

El Banco revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro con base a los criterios establecidos por el Banco, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses, pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento.

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación**(b) Valor razonable**

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

(c) Bienes adjudicados de prestatarios y terrenos aportados por la nación

Los bienes adjudicados y terrenos aportados por la nación que incurran en deterioro son reservados a medida que ocurre dicho deterioro. El Banco determina que sus bienes adjudicados de prestatarios y terrenos aportados por la nación tienen deterioro cuando el valor estimado realizable de mercado menos el costo de venta es menor que el monto registrado en libros.

(6) Comisiones por Otros Servicios Bancarios

Las comisiones por otros servicios bancarios se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sistema clave	9,237,581	9,396,096
Cuenta corriente	229,202	240,009
Giros y transferencias	127,927	161,720
Contratos fiduciarios y fideicomisos de crédito	556,909	770,736
Cuentas de ahorros	19,225	23,040
Comisiones corporativas	298,064	112,337
Comisión de ACH	156,363	145,384
Adquirencia	846,500	815,903
Comisiones varias	<u>835,217</u>	<u>827,816</u>
Comisiones por servicios bancarios	<u>12,306,988</u>	<u>12,493,041</u>

(7) Otros Ingresos

Los otros ingresos se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reembolso de póliza de seguros	6,490,997	6,160,652
Ganancia en venta de bienes adjudicados de propietarios	109,142	179,204
Otros	<u>1,303,521</u>	<u>3,328,209</u>
Total	<u>7,903,660</u>	<u>9,668,065</u>

(8) Salarios y Otros Gastos de Personal

Los gastos de salarios y otros gastos de personal se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios	35,168,547	31,316,573
Beneficios a empleados	3,692,487	4,395,018
Seguro Social	4,487,538	4,085,592
Décimo tercer mes	3,128,713	3,025,031
Otros	<u>3,248,514</u>	<u>2,807,628</u>
Total salarios y otras remuneraciones	<u>49,725,799</u>	<u>45,629,842</u>

(9) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aseo	901,187	950,383
Actividades de empleados	433,973	415,704
Custodia de valores	1,081,316	951,924
Adiestramiento	292,372	469,174
Responsabilidad Social	375,974	342,609
Alimentación	246,398	360,944
Combustible y lubricantes	242,416	263,577
Transporte alquilado	55,357	71,370
Uniformes	82,109	49,397
Pérdida en ventas y descartes	136,887	8,262
Provisión de otras propiedades (ver nota 15)	0	23,317
Otros gastos	<u>2,145,334</u>	<u>1,760,171</u>
Total de otros gastos	<u>5,993,323</u>	<u>5,666,832</u>

(10) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y efectos de caja	45,131,203	62,477,104
Depósitos a la vista en bancos	491,242,886	13,764,722
Depósitos a plazo en bancos	<u>576,884,915</u>	<u>468,003,432</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,113,259,004	544,245,258
Menos: depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos mayores a 90 días y restringidos o pignorados	<u>750,000</u>	<u>750,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>1,112,509,004</u>	<u>543,495,258</u>
Más: intereses por cobrar sobre depósitos en bancos	<u>349,900</u>	<u>137,077</u>
Menos: reserva para pérdidas esperadas	<u>88,347</u>	<u>76,805</u>

(11) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales-VRCOUI	177,821,021	156,862,494
Inversiones a costo amortizado – CA	<u>258,580,857</u>	<u>113,956,939</u>
	436,401,878	270,819,433
Intereses por cobrar de inversiones a CA	1,176,157	1,362,224
Menos: reserva pérdidas en inversiones a CA	<u>(591,076)</u>	<u>(570,313)</u>
	<u>436,986,959</u>	<u>271,611,344</u>

Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales -VRCOUI

Los valores a VRCOUI, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Bonos del Tesoro	107,216,853	101,458,634	107,303,224	102,412,792
Bonos Gubernamentales	29,008,652	28,452,017	34,233,703	34,303,379
Bonos Corporativos	25,839,205	25,441,393	15,095,850	15,145,549
Valores Comerciales	15,561,572	15,533,000	0	0
Cerpan	<u>194,739</u>	<u>192,342</u>	<u>229,717</u>	<u>229,309</u>
Total	<u>177,821,021</u>	<u>171,077,386</u>	<u>156,862,494</u>	<u>152,091,029</u>

Al 31 de diciembre 2019, el Banco realizó compras en la cartera de inversiones a VRCOUI por B/.25,882,000 (2018: B/.0) sin embargo, se redimieron inversiones a VRCOUI por un total de B/.5,888,329 (2018: B/.17,601,507).

Inversiones a costo amortizado - CA

Las inversiones a costo amortizado, se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos Gubernamentales	14,623,263	14,618,686
Notas del Tesoro	106,686,774	0
Bonos Corporativos	90,581,961	70,591,183
Bonos de La República de Panamá	22,639,380	22,739,380
Multilaterales	<u>24,049,479</u>	<u>6,007,690</u>
Total	258,580,857	113,956,939
Intereses por cobrar	1,176,157	1,362,224
Menos: Reserva para pérdidas	<u>(591,076)</u>	<u>(570,313)</u>
	<u>259,165,938</u>	<u>114,748,851</u>

Al 31 de diciembre del 2018, el Banco mantenía inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales VRCOUI por B/.15,000,000 e inversiones a costo amortizado por B/.26,000,000) que garantizaban los valores vendidos bajo acuerdo de recompra con Banco Nacional de Panamá (Ver nota 17).

(12) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos (uso de fondos), neta de la reserva para pérdidas en préstamos y de comisiones no devengadas, se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hipotecarios residenciales	1,977,735,939	1,753,547,432
Personales	892,543,987	848,699,768
Comerciales	143,607,251	158,043,050
Prendarios	57,572,822	58,255,586
Tarjetas de crédito	12,663,003	14,063,979
Construcción	11,515,936	11,365,096
Sobregiros	557,699	956,385
Arrendamientos financieros	<u>0</u>	<u>41,837</u>
Total de préstamos	3,096,196,637	2,844,973,133
Intereses por cobrar sobre préstamos	8,594,172	8,079,785
Comisiones no devengadas	(33,891,313)	(32,535,440)
Menos:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	<u>(69,776,378)</u>	<u>(43,312,274)</u>
Préstamos, netos	<u>3,001,123,118</u>	<u>2,777,205,204</u>

Los saldos de arrendamientos financieros por cobrar se detallan a continuación:

	<u>2018</u>
Hasta 1 año	40,867
De 1 a 5 años	<u>5,254</u>
Total mínimo de arrendamientos pagados	46,121
Menos: ingresos no devengados	<u>4,284</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u>41,837</u>

A continuación se detallan los préstamos clasificados por tasa de interés:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa fija con opción a ajustes	3,095,845,015	2,841,053,384
Tasa variable	<u>351,622</u>	<u>3,919,749</u>
Total	<u>3,096,196,637</u>	<u>2,844,973,133</u>

Al 31 de diciembre 2019, la cartera de préstamos garantizada con efectivo depositado en el mismo Banco ascendía a B/.63,345,409 (2018: B/.71,538,764).

(13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

Al 31 de diciembre 2019, el Banco no ha efectuado ajustes operativos (2018: B/.2,588,524) que corresponde a la reversión del registro de la Reserva de Caja; que con base en el Capítulo IV, Artículo 304, de la Ley 63 del 2 de diciembre de 2016, el Banco por ser una institución pública deberá solicitar al Ministerio de Economía y Finanzas, reservas de caja de los compromisos devengados existentes al 31 de diciembre, y estos deben ser pagados a más tardar el último día laborable de abril del siguiente año. Por tal razón, aquellos compromisos registrados contablemente no recibidos posteriores al último día laborable del mes de abril de 2019 son reversados.

(14) Activos Intangibles*Licencias y Programas*

El movimiento de licencias y programas de los sistemas informáticos se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	5,755,479	7,388,129
Adiciones	1,452,187	1,324,954
Amortización del año	<u>(3,624,096)</u>	<u>(2,957,604)</u>
Saldo al final del año	<u>3,583,570</u>	<u>5,755,479</u>

(15) Otros Activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por cobrar sobre inversiones VRCOUI	2,362,267	2,348,084
Otras propiedades neto de reservas B/.719,930 (2018: B/.719,930)	5,691,118	5,691,118
Terrenos aportados por la Nación (ver nota 20)	3,095,691	3,095,691
Programa de financiamiento (Profinco)	620,616	674,572
Bienes adjudicados de prestatarios, neto de reserva B/.589,090 (2018: B/.165,941)	28,591,985	17,644,662
Otros activos	<u>1,189,651</u>	<u>2,362,526</u>
Total	<u>41,551,328</u>	<u>31,816,653</u>

El Banco mantiene terrenos por B/.3,095,691 (2018: B/.3,095,691), que le fueron transferidos en años anteriores por el Estado Panameño, como aporte de capital. La Administración del Banco considera que el valor en libros de estos terrenos no es menor a su valor realizable estimado, motivo por el cual el Banco no mantiene una reserva para pérdida por deterioro en el valor de estos terrenos.

Al 31 de diciembre 2019, el Banco no ha realizado venta de terrenos aportado por la Nación, ni registros en libros (2018: B/.62,451).

(15) Otros Activos, continuación

El movimiento de la reserva para bienes adjudicados de prestatarios se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	165,941	256,313
Provisión (reversión) cargada a gastos	<u>423,149</u>	<u>(90,372)</u>
Saldo al final del año	<u>589,090</u>	<u>165,941</u>

El movimiento de la reserva por otras propiedades se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	719,930	696,613
Provisión cargada a otros gastos (ver nota 9)	<u>0</u>	<u>23,317</u>
Saldo al final del año	<u>719,930</u>	<u>719,930</u>

(16) Arrendamientos: Activo por Derecho de Uso y Pasivo por Arrendamientos

Los contratos de arrendamientos del Banco incluyen principalmente arrendamientos de locales para sucursales, oficinas, equipos y otros, los cuales se detallan a continuación:

Activos por derecho de uso

<u>2019</u>	Sucursales oficinas y otros locales	Otros activos	Equipos	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	3,773,469	2,339,118	1,993,091	8,105,678
Adiciones y ajustes a contratos	310,001	0	123,739	433,740
Depreciación del año	<u>(553,670)</u>	<u>(311,882)</u>	<u>(219,424)</u>	<u>(1,084,976)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>3,529,800</u>	<u>2,027,236</u>	<u>1,897,406</u>	<u>7,454,442</u>

Pasivo por Arrendamiento

2019 – Arrendamientos operativos según la NIIF 16

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>
De uno a dos años	1,476,700
De dos a tres años	1,322,664
De tres a cuatro años	1,237,200
De cuatro a cinco años	1,237,200
Más de cinco años	<u>3,838,466</u>
Total Pasivo de arrendamientos no descontados	<u>9,112,230</u>

(16) Arrendamientos: Activo por Derecho de Uso y Pasivo por Arrendamientos, continuación

2018 – Arrendamientos operativos según la NIC 17

	<u>2018</u>
Menos de un año	1,017,285
De uno a cinco años	4,080,889
Más de cinco años	<u>4,397,503</u>
Total Pasivo de arrendamientos no descontados	<u>9,495,677</u>
 Pasivo por arrendamiento incluido en estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019	 <u>7,670,881</u>

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado de utilidades integrales, relacionados con los pasivos por arrendamiento:

	<u>2019</u>
Gasto de interés por pasivo por arrendamiento	455,995
Gasto por arrendamientos a corto plazo	<u>22,200</u>
	<u>478,195</u>

Saldos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

	<u>2019</u>
Salida total de efectivo por arrendamientos, neto	<u>1,319,583</u>

(a) Arrendamientos inmobiliarios

El Banco arrienda oficinas para sus sucursales, otros activos y equipos. Los contratos de arrendamiento para sucursales normalmente se ejecutan por un período de 2 a 33 años, otros activos por un período de 1 a 5 años y los de equipos de 1 a 11 años. Algunos contratos de arrendamiento incluyen una opción para renovar el contrato de arrendamiento por un período adicional de la misma duración después de la finalización del plazo del contrato.

(b) Otros Arrendamientos

El Banco posee ciertos arrendamientos de locales para sucursales bancarias y espacios para ATMs, cuyos plazos pueden variar entre 1 y 3 años, los cuales han sido incluidos en la clasificación como arrendamientos a corto plazo y/o de bajo valor. El Banco ha decidido adoptar la solución práctica descrita en NIIF 16, que permite no aplicar los requerimientos del párrafo C8 a los arrendamientos cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial, el Banco contabilizará estos arrendamientos de la misma forma que los arrendamientos a corto plazo. El Banco ha decidido adoptar la solución práctica descrita en NIIF 16.6, que permite al arrendatario reconocer los pagos por arrendamiento asociados con dichos contratos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(16) Arrendamientos: Activo por Derecho de Uso y Pasivo por Arrendamientos, continuación

Como se mencionó en el inciso anterior, el Banco posee ciertos arrendamientos de locales para oficinas y sucursales bancarias, espacios para ATMs, galerías/almacenamiento/ depósito, tecnología/ comunicaciones, cuyos plazos pueden variar entre 1 y 3 años, los cuales han sido incluidos en la clasificación como arrendamientos a corto plazo y/o de bajo valor. El Banco ha decidido adoptar la solución práctica descrita en NIIF 16. C10 (inciso C), que permite no aplicar los requerimientos del párrafo C8 a los arrendamientos cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial, El Banco contabilizará estos arrendamientos de la misma forma que los arrendamientos a corto plazo. El Banco ha decidido adoptar la solución práctica descrita en NIIF 16.6, que permite el arrendatario reconocer los pagos por arrendamiento asociados con dichos contratos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(c) Depreciación por clase de activo subyacente

Durante el período de doce meses, el Banco depreció las siguientes cantidades por clase de activo:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>2019</u>
Sucursales Bancarias	553,670
Otros activos	311,882
Equipos	<u>219,424</u>
	<u>1,084,976</u>

(17) Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía obligaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.35,100,000 con el Banco Nacional de Panamá con una tasa de 3.56%, con vencimientos hasta enero 2019, la misma estaba garantizada por inversiones en bonos locales e internacionales por un valor de B/.41,000,000. Ver nota 11.

(18) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

La distribución de los activos y pasivos más importantes por región geográfica fuera y dentro de la República de Panamá, es como sigue:

	2019								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraguas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos financieros:									
Depósitos en bancos:									
A la vista	366,432,712	124,810,174	0	0	0	0	0	0	491,242,886
A plazo, bruto	298,796,714	278,088,201	0	0	0	0	0	0	576,884,915
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	177,821,021	0	0	0	0	0	0	177,821,021
Inversiones a costo amortizado, bruto	24,049,479	234,531,377	0	0	0	0	0	0	258,580,856
Préstamos, brutos	0	2,038,152,478	88,645,046	360,970,494	179,103,806	43,218,842	376,547,369	9,558,602	3,096,196,637
Total	<u>689,278,905</u>	<u>2,853,403,251</u>	<u>88,645,046</u>	<u>360,970,494</u>	<u>179,103,806</u>	<u>43,218,842</u>	<u>376,547,369</u>	<u>9,558,602</u>	<u>4,600,726,315</u>
Pasivos financieros:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	66,241,676	1,291,720	4,249,331	1,826,655	420,998	3,881,246	8,857,105	86,768,731
De ahorros	0	769,651,262	39,743,580	103,265,365	46,648,121	13,876,310	93,526,131	2,772,483	1,069,483,252
A plazo	0	2,986,432,173	17,575,352	51,705,729	29,527,846	4,422,474	37,576,243	545,000	3,127,784,817
Total	<u>0</u>	<u>3,822,325,111</u>	<u>58,610,652</u>	<u>159,220,425</u>	<u>78,002,622</u>	<u>18,719,782</u>	<u>134,983,620</u>	<u>12,174,588</u>	<u>4,284,036,800</u>
2018									
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraguas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos financieros:									
Depósitos en bancos:									
A la vista	2,525,908	11,238,814	0	0	0	0	0	0	13,764,722
A plazo, bruto	25,001,702	443,001,730	0	0	0	0	0	0	468,003,432
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	156,862,494	0	0	0	0	0	0	156,862,494
Inversiones a costo amortizado, bruto	6,007,690	107,949,249	0	0	0	0	0	0	113,956,939
Préstamos, brutos	0	1,890,650,278	86,262,740	324,094,340	158,965,076	38,169,520	337,897,605	8,933,574	2,844,973,133
Total	<u>33,535,300</u>	<u>2,609,702,565</u>	<u>86,262,740</u>	<u>324,094,340</u>	<u>158,965,076</u>	<u>38,169,520</u>	<u>337,897,605</u>	<u>8,933,574</u>	<u>3,597,560,720</u>
Pasivos financieros:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	69,398,509	1,133,277	5,025,724	1,927,608	416,795	4,920,932	5,981,834	88,804,679
De ahorros	0	757,030,609	40,294,308	103,338,366	45,773,067	12,935,240	93,669,661	2,295,486	1,055,336,737
A plazo	0	2,075,430,482	17,412,248	51,588,626	26,093,970	3,098,982	30,493,089	458,000	2,204,575,397
Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra	0	35,100,000	0	0	0	0	0	0	35,100,000
Total	<u>0</u>	<u>2,936,959,600</u>	<u>58,839,833</u>	<u>159,952,716</u>	<u>73,794,645</u>	<u>16,451,017</u>	<u>129,083,682</u>	<u>8,735,320</u>	<u>3,383,816,813</u>

Al 31 de diciembre 2019, el Banco concentra en una sola institución gubernamental el 42% (2018: 50%) de sus depósitos a plazo fijo recibidos.

(19) Compromisos y Contingencias

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera del estado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones, las cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

(19) Compromisos y Contingencias, continuación

A continuación se presentan las operaciones con riesgo crediticio fuera de balance:

	<u>Grado 1 - Normal</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compromisos de pagos por hipotecas	594,849,835	802,338,627
Tarjetas de crédito	16,326,174	15,980,687
Cartas de crédito	<u>750,000</u>	<u>750,000</u>
	<u>611,926,009</u>	<u>819,069,314</u>

Al 31 de diciembre 2019, el Banco mantiene procesos judiciales en su contra por B/.7,578,122 (2018 B/.15,623,815) más intereses y costos legales. La administración del Banco, en análisis junto con sus abogados, no estima incurrir en pérdidas significativas sobre dichos procesos judiciales que tengan un efecto material adverso sobre la situación financiera y los resultados de operaciones del Banco. Generalmente, estos casos una vez fallados en primera instancia pueden ser recurridos hasta una instancia superior, cuyos fallos son definitivos y podrían resultar adversos o favorables al Banco.

Los compromisos contractuales de construcciones en proceso del Banco ascienden a B/.3,405,215 (2018: B/.3,652,679) principalmente por la construcción de sucursales y por remodelaciones de edificios.

(20) Activos en Fideicomisos

El Banco mantiene activos propios en administración fiduciaria por un monto de B/.3,095,691 (2018: B/.3,095,691), tal y como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	<u>3,095,691</u>	<u>3,095,691</u>
Total activos en fideicomiso	<u>3,095,691</u>	<u>3,095,691</u>

Estos activos son administrados por la Unidad Fiduciaria del Banco y, como tal, se han incluido dentro de los activos en el estado de situación financiera del Banco (ver nota 15).

(21) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave y entidades gubernamentales de la República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2019, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	<u>Personal Gerencial Clave</u>		<u>Sector Público</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:				
Depósitos:				
Depósitos a la vista en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>124,810,174</u>	<u>11,236,550</u>
Depósitos a plazo en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,457,000</u>	<u>189,756,000</u>
Inversiones en valores:				
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>136,420,244</u>	<u>141,766,644</u>
Inversiones a costo amortizado	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>143,949,416</u>	<u>37,358,067</u>
Préstamos:				
Préstamos vigentes al inicio del año	3,014,915	3,499,452	23,744,003	26,281,675
Préstamos emitidos durante el año	979,462	1,197,318	10,000,000	0
Amortización al capital durante el año	<u>(2,113,947)</u>	<u>(1,681,855)</u>	<u>(33,744,003)</u>	<u>(2,537,672)</u>
Préstamos vigentes al final del año	<u>1,880,430</u>	<u>3,014,915</u>	<u>0</u>	<u>23,744,003</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>155,475</u>	<u>110,960</u>	<u>327,519</u>	<u>512,762</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>118,526</u>
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,993,636</u>	<u>3,028,722</u>
Programa de Financiamiento Conjunto ("Profinco")	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>620,616</u>	<u>674,572</u>
Créditos fiscales por intereses preferenciales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,351,790</u>	<u>89,757,772</u>

Los préstamos al personal gerencial clave se conceden en términos y condiciones similares a los que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito.

Los préstamos al personal gerencial clave, al 31 de diciembre 2019, eran por un monto de B/.1,880,430 (2018: B/.3,014,915), y tienen una tasa promedio de interés de 4.30% (2018: 4.40%).

Conforme al Artículo 41 del Capítulo III de la Ley Orgánica de la Caja de Ahorros, el Banco no puede hacer préstamos al Gerente General, al Sub-Gerente General o Directores, excepto cuando se trata de préstamos prendarios autorizados por la Junta Directiva.

	<u>Personal Gerencial Clave</u>		<u>Sector Público</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	<u>12,995</u>	<u>19,289</u>	<u>17,903,878</u>	<u>15,958,531</u>
Depósitos de ahorros	<u>1,299,573</u>	<u>1,016,979</u>	<u>30,208,641</u>	<u>31,687,954</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>186,000</u>	<u>46,000</u>	<u>2,315,433,731</u>	<u>1,465,338,819</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>1,495</u>	<u>1,248</u>	<u>2,921,818</u>	<u>2,511,873</u>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35,100,000</u>

El Banco recibió depósitos a plazo fijo de Entes Gubernamentales por B/.650,000,000 los cuales fueron colocados en depósitos a la vista y a plazo en bancos locales y extranjeros, de los cuales B/.491,469,479 vencerán en enero de 2020.

(21) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre del 2019, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	<u>Personal Gerencial Clave</u>		<u>Sector Público</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos y gastos:</u>				
Ingreso por intereses devengados	<u>93,533</u>	<u>121,491</u>	<u>9,754,562</u>	<u>13,565,631</u>
Gasto por intereses incurridos	<u>37,704</u>	<u>29,790</u>	<u>53,983,182</u>	<u>41,471,396</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Dietas de Directores	<u>180,250</u>	<u>139,500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a corto plazo	<u>3,077,709</u>	<u>2,551,195</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios por terminación de contrato	<u>540,338</u>	<u>26,340</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(22) 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 un proveedor. 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 el 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 instrumentos valorizados 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 directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y 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 valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

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

	<u>2019</u>	
<u>Inversiones a VRCOUI</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Bonos y Notas del Tesoro	107,216,853	107,216,853
Bonos Gubernamentales	29,008,652	29,008,652
Bonos Corporativos	25,839,205	25,839,205
Valores Comerciales	15,561,572	15,561,572
Cerpan	194,739	194,739
	<u>177,821,021</u>	<u>177,821,021</u>

	<u>2018</u>	
<u>Inversiones a VRCOUI</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Total</u>
Bonos y Notas del Tesoro	107,303,224	107,303,224
Bonos Gubernamentales	34,233,703	34,233,703
Bonos corporativos	15,095,850	15,095,850
Cerpan	229,717	229,717
	<u>156,862,494</u>	<u>156,862,494</u>

Al 31 de diciembre 2019, no se realizaron transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 ni del Nivel 2 al Nivel 1.

El Banco ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Este marco de control incluye una unidad independiente de la Gerencia, la cual reporta directamente a la Gerencia Directiva de Finanzas y Tesorería, y tiene responsabilidad independiente en verificar los resultados de las operaciones de inversiones y las mediciones significativas de valores razonables.

Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios cotizados;
- Validación o “re-performance” de los modelos de valuación;
- Revisión y aprobación de los procesos para los nuevos modelos y cambios a los modelos actuales de valuación;
- Calibración o “back testing” de los modelos contra los datos observados en el mercado

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 2:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Títulos de deuda privada de empresas panameñas y títulos de deuda gubernamentales de la República de Panamá.	Modelo de flujos de efectivo descontados utilizando información o datos de mercado observables, tales como: tasas de rendimiento USD LIBOR más un margen basado en el diferencial entre la tasa de rendimiento promedio ponderada de los títulos a determinado plazo, según subastas observadas, y la tasa de interés LIBOR para el mismo plazo.
Títulos de deuda privada – Bonos	Precios de referencias observables en el mercado.

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

<u>2019</u>	<u>Descripción</u>	<u>Medición a valor razonable</u>		
		<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor razonable</u> <u>Valor en libros</u>
Activos financieros:				
	Depósitos a plazo en bancos	0	577,146,468	577,146,468
	Inversiones a costo amortizado, neto	268,601,346	0	268,601,346
	Préstamos, netos	0	2,906,340,900	2,906,340,900
		<u>268,601,346</u>	<u>3,483,487,368</u>	<u>3,752,088,714</u>
				<u>3,837,435,524</u>
Pasivos financieros:				
	Depósitos a la vista	87,389,574	0	87,389,574
	Depósitos de ahorros	1,143,544,959	0	1,143,544,959
	Depósitos a plazo	0	3,426,436,332	3,426,436,332
		<u>1,230,934,533</u>	<u>3,426,436,332</u>	<u>4,657,370,865</u>
				<u>4,318,680,378</u>
<u>2018</u>	<u>Descripción</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor razonable</u> <u>Valor en libros</u>
Activos financieros:				
	Depósitos a plazo en bancos	0	468,003,432	468,003,432
	Inversiones a costo amortizado, neto	116,681,453	0	116,681,453
	Préstamos, netos	0	2,691,118,181	2,691,118,181
		<u>116,681,453</u>	<u>3,159,121,613</u>	<u>3,275,803,066</u>
				<u>3,359,975,922</u>
Pasivos financieros:				
	Depósitos a la vista	88,841,090	0	88,841,090
	Depósitos de ahorros	1,056,370,542	0	1,056,370,542
	Depósitos a plazo	0	2,422,981,892	2,422,981,892
	Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra	0	35,101,403	35,101,403
		<u>1,145,211,632</u>	<u>2,458,083,295</u>	<u>3,603,294,927</u>
				<u>3,418,071,445</u>

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

A continuación se describen 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 del Nivel 2 y Nivel 3.

Depósitos colocados a la vista y a plazo, depósitos recibidos de clientes a la vista y de ahorros: su valor razonable representa el monto por cobrar/recibir a la fecha de reporte.

Valores mantenidos hasta su vencimiento: Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado.

Préstamos: el valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos futuros de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Depósitos recibidos a plazo de clientes, y financiamiento recibido: flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés actual de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimientos remanentes similares.

(23) Fideicomisos en Administración

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:

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y propósito	Participación Mantenido por el Banco
Vehículos Separados: - Fideicomisos en administración	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros.	Ninguna.

Al 31 de diciembre 2019, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

La tabla a continuación presenta información de las entidades estructuradas no consolidadas en las cuales el Banco no mantiene una participación, pero sí actúa como su patrocinador:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fideicomisos administrados	<u>199,964,052</u>	<u>232,506,948</u>
Ingresos por comisiones	<u>556,909</u>	<u>770,736</u>

(23) Fideicomisos en Administración, continuación

El Banco administra contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.199,111,915 (2018: B/.232,506,948), y que se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fideicomisos de garantía	18,058,068	63,632,567
Fideicomisos inmobiliarios	12,325,005	12,325,005
Fideicomisos de administración	<u>168,728,842</u>	<u>156,549,376</u>
Total de Fideicomisos Administrados	<u>199,111,915</u>	<u>232,506,948</u>

Considerando la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

El Banco provee servicios de fiduciario a cinco (5) fideicomisos de administración, (2018: cinco (5)), mediante los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe una comisión.

El Banco provee servicios de fiduciario a tres (3) fideicomisos de garantía, (2018: cinco (5)), mediante los cuales garantiza obligaciones de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe una comisión.

El Banco provee servicios de fiduciario a dos (2) fideicomisos inmobiliarios, (2018: dos (2)), mediante los cuales se desarrollan proyectos de acuerdo con las instrucciones del cliente, por lo cual percibe una comisión.

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 y en administración, 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.

(24) Principales Leyes y Regulaciones AplicablesLeyes y regulaciones generales*(a) Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a 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.

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso 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

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

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) *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminaron en o después del 31 de diciembre de 2014.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

- (b) *Acuerdo No. 004-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 006-2000 de 28 de septiembre 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 vigencia el 31 de diciembre de 2014.

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**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, a partir del 31 de diciembre de 2014, 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 préstamos del Banco en base al Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre 2019.

	2019		2018	
	Acuerdo 4-2013	Acuerdo 4-2013	Acuerdo 4-2013	Acuerdo 4-2013
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	69,633,289	2,911,146	64,170,076	2,637,101
Subnormal	40,189,804	5,288,195	35,781,814	4,539,893
Dudoso	68,476,103	7,409,907	52,634,432	6,864,505
Irrecuperable	<u>27,939,194</u>	<u>14,415,221</u>	<u>33,358,249</u>	<u>17,319,573</u>
Monto bruto	<u>206,238,390</u>	<u>30,024,469</u>	<u>185,944,571</u>	<u>31,361,072</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>2,889,958,247</u>	<u>0</u>	<u>2,659,028,562</u>	<u>0</u>
Total	<u>3,096,196,637</u>	<u>30,024,469</u>	<u>2,844,973,133</u>	<u>31,361,072</u>

Al 31 de diciembre 2019, los préstamos reestructurados ascendían a B/.77,255,481 (2018: B/.60,248,094).

El Acuerdo No. 004-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Acuerdo No.004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días.

Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de diciembre 2019, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.004-2013 se detallan a continuación:

<u>Morosos</u>	<u>2019</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>135,655,489</u>	<u>99,420,291</u>	<u>235,075,780</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No. 004-2013 se detallan a continuación:

<u>Morosos</u>	<u>2018</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>154,328,013</u>	<u>79,359,022</u>	<u>233,687,035</u>

Por otro lado, con base al Acuerdo No.008-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso con base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

Los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían al 31 de diciembre 2019 a B/.99,420,291 (2018: B/.79,359,022).

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.

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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. Al 31 de diciembre 2019, el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco es de B/.37,669,416 (2018: B/.36,428,242).

- (c) *Acuerdo No. 003-2009 – Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá 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's.

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.

Al 31 de diciembre 2019, por requerimientos del Acuerdo No. 003-2009 el Banco mantiene una reserva regulatoria para bienes adjudicados en el patrimonio por B/.5,079,629 (2018: B/.2,478,933).

caja