Caja de Ahorros

El Banco de la Familia Panameña

ESTADOS FINANCIEROS 2021

Seguimos trabajando por un mejor Panamá

ca
Caja de Ahorros

Caja de Ahorros

El Banco de la Familia Panameña

Caja de Ahorros inicia operaciones hace 87 años, bajo el liderazgo de don Guillermo De Roux, como primer gerente general, quien junto a 3 colaboradores y un capital de B/.150,000.00 conforman la misión de conceder el acceso a la banca a más panameños.

Hoy, como una de las entidades bancarias más importantes en Panamá, dentro de uno de los centros financieros más fuertes de la región, “El Banco de la Familia Panameña” tiene un rol fundamental en el desarrollo de la economía nacional, la generación de empleo, la capacidad financiera y la calidad de vida de miles de familias panameñas, brindando sus servicios a la población a través de 60 sucursales.

Acompañado por un grupo de más de 2,100 colaboradores, Juan E. Melillo, Gerente General, continùan la misión de aportar soluciones de vivienda a los sectores más nobles de la población contribuyendo a cerrar el déficit habitacional e impulsar las economías locales a través de la inclusión financiera.

¡SEGUIMOS **TRABAJANDO** POR UN **MEJOR PANAMÁ!**

Calificación de riesgo
AAA (pan)
con perspectiva Estable por Fitch Raiting

+27% en utilidades

Sobrepasamos B/.5 mil millones
en activos totales

18.10%
índice de adecuación de capital

Premio Gold Fintech Americas

Categoría Innovación de Impacto Social por el programa Banca de Oportunidades

Primera emisión de bonos por B/.400 millones

En la Bolsa Latinoamericana de Valores en 2 series certificadas

Fitch Ratings

+B/.577 millones
en aprobaciones en nuestra Plataforma de Reactivación Económica

+25
proyectos de innovación
que refuerzan nuestra ruta de transformación tecnológica

60 sucursales

1,000 puntos de contacto

Sucursal Móvil

Concepto único de atención para servir a todo el país

+10 alianzas interinstitucionales y con empresas privadas

Banco inclusivo

Líder en plataformas de crecimiento profesional igualitario

1 millón de panameños beneficiados con nuestros proyectos de responsabilidad social

Nuestra presencia en el sector bancario

- **#1** en hipotecas de ley preferencial y vivienda social
- **#3** en hipotecas a nivel nacional
- Innovación y transformación digital
- Líderes en inclusión financiera

B/.577.6 millones
MONTOS APROBADOS

Corporativo
Préstamos por
B/. 436.5 millones

Mipyme
301 solicitudes
B/. 28.1 millones

FACTORING de Caja de Ahorros
Préstamos aprobados
B/. 102.9 millones

BANCA DE OPORTUNIDADES
2,457 créditos aprobados
B/.10 millones

Premio Oro de Fintech Americas en la categoría Innovación de Impacto Social

100% de ejecución
+3 mil fuentes de empleos
51% de negocios liderados por mujeres

Reactivamos la economía y generamos empleos

Caja de Ahorros fue el primer banco en brindar medidas voluntarias de alivio financiero por la llegada del Covid-19, beneficiando a más de **67 mil familias** panameñas por más de **B/811.9 millones**.

Bajo la plataforma de reactivación económica, aprobamos más de **2,840 solicitudes** por un monto superior a los **B/.577.6 millones.**

Transacción histórica para el país

1 **Primera emisión de bonos rotativos por B/.400 millones**

Primera serie de Bonos Subordinados por **B/.150 millones** a un plazo de 10 años.

Segunda serie de Bonos Senior **B/.50 millones.** a 8 años.

Series con calificación de riesgo **AAA(pan)** por

FitchRatings
KNOW YOUR RISK

Conectamos la tecnología con nuestros clientes

+25 proyectos de **innovación**

#1 como **banco adquirente** del Estado

Revolución de la banca al incorporar la **cédula como método de pago**

Sucursal Móvil
Concepto único de atención para servir a todo el país

17,433
Clientes afiliados
DeUna

Primer banco estatal en ofrecer esta facilidad que permite enviar y solicitar dinero a una o más personas utilizando su número celular.

Más panameños con acceso a la banca

60
Sucursales en todo el país

251
Caja Amiga a nivel nacional

468,878
Personas beneficiadas

312
Cajeros Automáticos

B/.797.2 millones
+ 10 millones de transacciones

596
Puntos de venta

B/.69 millones
+ 1 millón de transacciones

129,026
Clientes afiliados

Caja en Línea

B/.361.2 millones
2,383,978 transacciones

Banca Móvil

120,803
Usuarios afiliados

B/.213.4 millones
28.8 millones de transacciones

DeUna

17,433
Usuarios afiliados

B/.783,668.80
29,601 transacciones

+1,000 Puntos de contacto

Con una robusta estrategia social e inclusión financiera, en Caja de Ahorros ofrece una las redes de canales más completas del sector bancario para estar cerca de los clientes.

Avanzamos en la inclusión e igualdad de oportunidades

Comprometidos con la inclusión impulsamos las iniciativas bajo las mejores prácticas de igualdad y equidad.

134 colaboradores
graduando en Lengua de Señas

Mostradores accesibles
para la atención de las personas con discapacidad físicas.

Elevadores y cajeros automáticos
con teclado en sistema Braile.

Adhesión a los
Principios para el Empoderamiento
de las Mujeres con ONUMujeres

Firma del compromiso sobre
Políticas de las ITS - VIH y Sida

Nuestro ADN Social

Panamá Solidario

- +243 mil bolsas de comida producidas.
- +14 mil horas personas de voluntariado

Fanlyc

- Apoyo a +1,500 niños con el cuarto "Árbol Rojo".

Pro-Niños Darién

- +2,400 niños darienitas con una mejor condición de vida

Oratoria

- +600 mil estudiantes beneficiados.
- Unos 3 mil profesores y 4 mil estudiantes han sido capacitados por el concurso.

Medio Ambiente

- Jornada de reciclaje

Huertos escolares en 20 años

- +345 mil niños y niñas beneficiados nivel nacional.
- +16 millones de libras de alimentos producidos.
- Creación del programa Huertos Familiares que impacta a más de 250 hogares a nivel nacional.

Teletón 20-30

- 21 años aportando a sus causas sociales.
- Apoyamos la colocación de más de 100 mil dosis en la Vacunatón 20-30

Fundacáncer

- Jornada de donación de sangre
  Apoyo a la caminata familiar Susie Thayer

Impulsamos la cultura y el legado artístico del arte panameño

+20 años como el banco del Deporte en Panamá

Una Gran Familia

82
Proyectos sociales entregados

1,600
Voluntarios activos

9
Voluntariados

+ 1 millón

De panameños beneficiados con la plataforma de responsabilidad social

OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

Promotores del ahorro e Inclusión financiera

- +20 webinars y capacitaciones realizadas.
- +1 millón de personas alcanzadas.

¡Vamos con TODO!

Brindar soluciones financieras para la familia panameña es parte de nuestro compromiso.

Conoce más acerca de nuestras acciones escaneando aquí:

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Utilidades Integrales
Estado de Cambios en Fondos de Capital
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2021, 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 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

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

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

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

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las notas 3(c) (iii) y 4 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto fue atendido en la auditoría
La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, incluyendo la estimación del impacto de la pandemia COVID-19, por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 68% del total de activos del Banco al 31 de diciembre de 2021. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de calificación de préstamos, y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento de los préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne. La PCE es determinada de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito. La metodología que aplica el modelo está compuesta por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dicho modelo. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio del Banco.	Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el involucramiento de especialistas, incluyeron: • Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas. • Para una muestra de préstamos a empresas, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de las garantías determinados por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otra información pública disponible, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada. • Se evaluaron las metodologías aplicadas por el Banco en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Banco. • Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en la metodología usada por el Banco y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE. • Se evaluaron los juicios aplicados por el Banco sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía, incluyendo el impacto de COVID-19 en estos juicios y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

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.

Otros requerimientos legales de información

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.

- El socio de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Juan Carlos Castillo S. con número de idoneidad de contador público autorizado (C.P.A.) # 3592.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Juan Carlos Castillo S. - Socio de Auditoría; Oscar Ocanto - Gerente de Auditoría; Didio Ojo - Supervisor Senior; Nicole Ramsauer – Socia de IT Audit; y Allyson Jacobs – Gerente de IT Audit.

KPMG
Panamá, República de Panamá
11 de febrero de 2022

Juan Carlos Castillo S.
Socio
C.P.A. 3592

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre 2021

(Cifras en Balboas)

Activos	**Nota**	**2021**	**2020**
Efectivo y efectos de caja	10	74,354,710	59,724,928
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales	23	29,649,336	35,068,816
A la vista en bancos extranjeros		401,391,993	341,981,285
A plazo en bancos locales	23	222,456,628	200,711,630
A plazo en bancos en el exterior		0	184,175,994
Total de depósitos en bancos		653,497,957	761,937,725
Intereses por cobrar sobre depósitos a plazo	23	12,959	25,580
Menos: reservas para pérdidas	4	(10,839)	(72,511)
Total de depósitos en bancos, neto		653,500,077	761,890,794
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, a costo amortizado		727,854,787	821,615,722
Valores en inversión	11	606,325,876	496,817,856
Intereses por cobrar sobre inversiones a costo amortizado	11, 23	1,213,447	1,176,208
Menos: Reservas para inversiones a costo amortizado	11, 4	(795,005)	(681,080)
Total de inversiones		606,744,318	497,312,984
Préstamos:	12	3,562,749,572	3,273,603,111
Intereses por cobrar sobre préstamos	12, 23	39,706,279	22,910,100
Comisiones no devengadas	12	(32,615,582)	(31,730,865)
Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	4, 12	(99,624,086)	(79,960,344)
Total de préstamos a costo amortizado		3,470,216,183	3,184,822,002
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	86,141,395	88,120,439
Activos por derecho de uso, neto	16	5,046,467	6,429,925
Activo intangible	14	5,506,662	2,960,640
Créditos fiscales por intereses preferenciales	12	108,360,761	59,900,858
Deudores varios, netos		6,271,926	5,553,743
Otros activos, netos	15	60,437,146	46,386,398
Total de otros activos		185,622,962	121,231,564
Total de activos		5,076,579,645	4,713,102,711

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

Pasivo y Fondos de Capital	**Nota**	**2021**	**2020**
Depósitos locales:			
A la vista	20	133,459,762	98,671,788
De ahorros	20	1,214,042,693	1,170,132,351
A plazo fijo	20	2,519,515,798	2,513,979,431
Total de depósitos locales		3,867,018,253	3,782,783,570
Intereses por pagar sobre depósitos	20	36,341,759	29,589,101
Total de depósitos locales, netos		3,903,360,012	3,812,372,671
Financiamiento recibido línea de crédito	17, 20	474,802,986	433,649,788
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18, 20	79,803,849	52,200,388
Bonos por pagar	19	200,259,236	0
Total de financiamientos, valores y bonos por pagar, netos		754,866,071	485,850,176
Otros pasivos:			
Pasivos por arrendamiento	16	5,567,385	6,849,314
Cheques de gerencia y cheques certificados		1,658,998	1,542,348
Acreedores varios		20,606,523	19,564,640
Otros		14,072,296	11,517,138
Total de otros pasivos		41,905,202	39,473,440
Total de pasivos		4,700,131,285	4,337,696,287
Fondos de capital:			
Capital aportado por el Estado		268,645,932	268,645,932
Utilidades acumuladas		51,770,615	38,230,397
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	26	14,904,318	8,873,556
Provisión dinámica	26	35,821,363	35,821,363
Reserva de valor razonable		5,306,132	9,918,393
Reserva genérica para préstamos en moratoria		0	13,916,783
Total de fondos de capital		376,448,360	375,406,424
Compromisos y contingencias	21		
Total de pasivos y fondos de capital		5,076,579,645	4,713,102,711

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	2021	2020
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		203,173,339	182,619,736
Depósitos a plazo en bancos		905,003	2,961,247
Inversiones		22,122,951	19,736,559
Comisiones sobre préstamos		16,410,416	13,696,756
Total de ingresos por intereses y comisiones		242,611,709	219,014,298
Gastos intereses	23	122,779,896	119,312,937
Ingreso neto por intereses y comisiones		119,831,813	99,701,361
Provisión para pérdidas en préstamos	4	32,090,072	14,411,545
Provisión para pérdidas en inversiones a costo amortizados	4	113,925	90,004
Provisión para pérdidas en inversiones VRCOUI	4	696,817	3,565
Reversión para pérdidas en depósitos a plazo	4	(61,672)	(15,836)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		86,992,671	85,212,083
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones por otros servicios bancarios	6	12,738,709	10,583,855
Ganancia neta en venta de inversiones	11	6,492,772	0
Provisión (reversión) para pérdida en bienes adjudicados	15	234,057	(781,327)
Gasto por comisiones		(11,192,361)	(9,655,979)
Otros ingresos	7	10,624,031	8,743,957
Total de otros ingresos, neto		18,897,208	8,890,506
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	8	56,553,319	51,594,524
Honorarios y servicios profesionales		6,292,649	3,685,878
Propaganda, promoción y relaciones públicas		2,535,810	2,410,020
Alquileres		788,798	812,107
Electricidad		1,377,418	1,243,674
Reparaciones y mantenimiento		4,693,867	3,858,094
Comunicaciones y correo		3,427,529	3,133,234
Seguros		581,731	448,901
Depreciación y amortización	13, 14, 16	7,563,737	9,745,038
Papelería y útiles de oficina		774,273	658,360
Viajes		131,748	162,650
Otros	9	7,514,803	5,637,539
Total de gastos generales y administrativos		92,235,682	83,390,019
Utilidad neta		13,654,197	10,712,570
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valuación de valores de inversión	11	1,183,694	2,962,976
Otros resultados integrales OCI		696,817	3,565
Transferencia a resultados por venta de valores		(6,492,772)	0
Otras utilidades integrales del año		(4,612,261)	2,966,541
Total utilidades integrales del año		9,041,936	13,679,111

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

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Por el año terminado el 31 de diciembre 2021

(Cifras en Balboas)

	Capital	Utilidades acumuladas	Reserva de valor razonable	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Provisión Dinámica	Provisión Genérica Prestamos en Moratoria	Total de fondos de Capital
Saldo al 31 de diciembre de 2019	268,645,932	43,380,484	6,951,852	5,079,629	37,669,416	0	361,727,313
Utilidad neta, terminada al 31 de diciembre de 2020	0	10,712,570	0	0	0	0	10,712,570
Otras utilidades (pérdidas) integrales							
Cambio neto en valuación de valores	0	0	2,962,976	0	0	0	2,962,976
Provisión para pérdidas no realizada en valores VRCOUI	0	0	3,565	0	0	0	3,565
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del periodo	0	0	2,966,541	0	0	0	2,966,541
Total de utilidades integrales del año	0	10,712,570	2,966,541	0	0	0	13,679,111
Otras transacciones de patrimonio							
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(3,793,927)	0	3,793,927	0	0	0
Reserva dinámica	0	1,848,053	0	0	(1,848,053)	0	0
Reserva regulatoria de préstamos	0	(13,916,783)	0	0	0	13,916,783	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	(15,862,657)	0	3,793,927	(1,848,053)	13,916,783	0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	268,645,932	38,230,397	9,918,393	8,873,556	35,821,363	13,916,783	375,406,424
Utilidad neta, terminada al 31 de diciembre de 2021	0	13,654,197	0	0	0	0	13,654,197
Otras utilidades (pérdidas) integrales							
Cambio neto en el valor razonable	0	0	1,183,694	0	0	0	1,183,694
Transferencia a resultado por venta de valores	0	0	(6,492,772)	0	0	0	(6,492,772)
Provisión para pérdidas no realizada en valores VRCOUI	0	0	696,817	0	0	0	696,817
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del periodo	0	0	(4,612,261)	0	0	0	(4,612,261)
Total de utilidades integrales del año	0	13,654,197	(4,612,261)	0	0	0	9,041,936
Otras transacciones de patrimonio							
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(6,030,762)	0	6,030,762	0	0	0
Reserva genérica para préstamos en moratoria	0	13,916,783	0	0	0	(13,916,783)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	7,886,021	0	6,030,762	0	(13,916,783)	0
Transacciones registradas directamente en el fondo de capital							
Traspaso de utilidades al Estado Panameño	0	(8,000,000)	0	0	0	0	(8,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en el fondo de capital	0	(8,000,000)	0	0	0	0	(8,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	268,645,932	51,770,615	5,306,132	14,904,318	35,821,363	0	376,448,360

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

CAJA DE AHORROS
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	2021	2020
Actividades de operación:			
Utilidad neta		13,654,197	10,712,570
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo			
neto de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		32,090,072	14,411,545
(Reversión) provisión para perdidas en inversiones a costo amortizados		113,925	90,004
(Reversión) provisión para perdidas en inversiones a VRCOUI	4	696,817	3,565
(Reversión) provisión para perdidas en ganancias de depósitos a plazo		(61,672)	(15,836)
(Reversión) provisión para pérdidas en bienes adjudicados	15	(234,057)	781,327
Ganancia neta en venta de inversiones	11	(6,492,772)	0
Depreciación y amortización	13, 14, 16	7,563,737	9,745,038
Ganancias en ventas de bienes adjudicados		(175,750)	(91,745)
Ganancias en ventas de activos fijos		(78,722)	0
Descartes de activos fijos		92,567	47,008
Ingresos por intereses y comisiones netos		(119,831,814)	(99,701,361)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales			
mayores a 3 meses		(5,000,000)	750,000
Préstamos		(300,688,073)	(183,794,501)
Créditos fiscales por intereses preferenciales		(48,459,903)	(37,549,068)
Deudores varios		(718,183)	(3,025,783)
Otros activos		(13,640,941)	(5,524,653)
Depósitos a la vista recibidos		34,787,975	11,903,057
Depósitos de ahorros recibidos		43,910,343	100,649,099
Depósitos a plazo recibidos		5,536,368	(613,805,387)
Cheques de gerencia y cheques certificados		116,649	246,659
Acreedores varios		1,041,884	(2,171,683)
Otros pasivos		2,555,156	4,845,152
Efectivo generado de operación			
Intereses recibidos		227,189,764	206,515,819
Intereses pagados		(115,377,476)	(120,301,596)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(241,409,909)	(705,280,770)
Actividades de inversión:			
Producto de la venta y redención de inversiones a VRCOUI		126,686,938	65,819,699
Compras de Inversiones a costo amortizado		(46,750,970)	(49,081,177)
Compra de Inversiones a VRCOUI	11	(220,812,592)	(115,939,974)
Producto de la cancelaciones y redenciones de inversiones a costo amortizado		31,153,447	40,255,269
Adquisición de activos fijos e intangibles	13, 14	(6,861,964)	(7,285,640)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(116,585,141)	(66,231,823)
Actividades de financiamiento:			
Distribución de utilidades al estado panameño		(8,000,000)	0
Amortización de pasivos por arrendamientos		(1,168,638)	(1,136,515)
Pago de financiamiento recibidos		(104,368,462)	(215,000,000)
Nuevos financiamiento recibidos		172,722,164	696,802,757
Nuevos financiamiento recibidos bonos corportativos	19	200,000,000	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		259,185,064	480,666,242
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(98,809,986)	(290,846,351)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		821,662,653	1,112,509,004
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	722,852,667	821,662,653

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

(1) Constitución y Operaciones

Caja de Ahorros (el "Banco"), es una entidad autónoma del Estado Panameño (la "Nación") con capital propio. Inició operaciones el 15 de junio 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 esta 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 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 11 de febrero de 2022.

(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.

(a) 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.

(b) 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.

(c) 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 (VRCR).

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

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 VRCR 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 medidos como valores a VRCR 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 fondos de capital 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 de los fondos de capital.

(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 (VRCR).

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 períodos 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 período 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 período 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 período prudencial, el cual no será menor a 6 meses o a su próximo período de pago, en caso de que este sea mayor.

Luego de este período 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.

(d) 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

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.

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 los fondos de capital.

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.
- 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 período 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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).

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 período máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Banco considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Banco tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

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 las 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 período más largo que el período 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 período de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva.

El Banco puede 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 período 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), 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 macroeconómicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

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.

(e) 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.

(f) 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 cinco años.

(g) 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.

(h) 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.

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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

(m) Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Presentación

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

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	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. 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. Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Banco.	Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.
Administración de activos	El Banco presta servicios de administración de activos bienes muebles e inmuebles y fondos líquidos a través de la unidad fiduciaria. 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.	Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios. Las comisiones se reconocen como ingresos durante el período en el que se espera que un cliente continúe recibiendo servicios de administración de activos.

(n) 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.

(o) 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.

(p) 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.

(q) 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 sus fondos de capital.

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.

(r) Arrendamientos

En la fecha de inicio de un contrato, el Banco evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un 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 de 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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocen 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.

(s) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) "Interpretaciones no Adoptadas"

A la fecha de los estados financieros, existen normas que no han sido aplicadas ya que no son efectivas para este año, su aplicación anticipada es permitida; sin embargo, la Sucursal no las ha adoptado de forma anticipada en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmendadas tengan un impacto significativo en los estados financieros:

- Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato (Enmiendas a la NIC 37).
- COVID-19 - Relacionada con concesiones en arrendamientos con (Enmienda a la NIIF 16).
- Propiedad, planta y equipo: Productos obtenidos antes del uso previsto (Enmiendas a la NIC 16).
- Referencia al marco conceptual - (Enmiendas a la NIIF 3).
- Clasificación de Pasivos como corrientes y no corrientes (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras anuales a la NIIF: Ciclo 2018-2020
- Información a revelar sobre, políticas contables (modificaciones a la NIC1 y al documento de práctica de la NIIF 2).
- Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8).

El Banco estará evaluando las implicaciones de estas enmiendas en la preparación de sus estados financieros que terminarán el 31 de diciembre de 2022.

(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.
- 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *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

Análisis de la Calidad Crediticia

El Banco utiliza para la evaluación de los préstamos el mismo sistema de clasificación del Riesgo de Crédito establecido por el comité de Basilea para la determinación de la reserva de pérdida esperada (NIIF9).

	2021			
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de vida- con deterioro	Total
Préstamos a costo amortizado				
Cartera al día	2,756,797,489	0	0	2,756,797,489
Cartera de 1 a 15 días	66,459,971	0	0	66,459,971
Cartera de 16 a 30 días	275,146,265	56,242,905	0	331,389,170
Cartera de 31 a 60 días	0	277,053,000	0	277,053,000
Cartera de 61 a 89 días	0	11,382,493	0	11,382,493
Cartera en período de cura	0	0	12,937,891	12,937,891
Cartera de 90 a 179 días	0	0	53,230,269	53,230,269
Cartera de 180 a 269 días	0	0	10,119,268	10,119,268
Cartera de 270 a 359 días	0	0	5,113,496	5,113,496
Cartera mayor de 360 días	0	0	38,266,524	38,266,524
Monto bruto	3,098,403,725	344,678,398	119,667,449	3,562,749,572
Intereses por cobrar sobre préstamos	16,332,151	21,340,637	2,033,491	39,706,279
Comisiones no devengadas	(28,364,677)	(3,155,396)	(1,095,509)	(32,615,582)
Reserva para pérdida en préstamos	(23,635,384)	(37,330,326)	(38,658,376)	(99,624,086)
Total préstamos a costo amortizado	3,062,735,815	325,533,313	81,947,055	3,470,216,183

	2020			
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro	PCE del tiempo de vida- con deterioro	Total
Préstamos a costo amortizado				
Cartera al Día	2,912,318,793	0	0	2,912,318,793
Cartera de 1 a 15 días	110,311,323	0	0	110,311,323
Cartera de 16 a 30 días	48,766,299	0	0	48,766,299
Cartera de 31 a 60 días	0	53,234,828	0	53,234,828
Cartera de 61 a 89 días	0	15,517,335	112,982	15,630,317
Cartera en período de cura	0	0	37,826,765	37,826,765
Cartera de 90 a 179 días	0	0	22,080,298	22,080,298
Cartera de 180 a 269 días	0	0	22,261,078	22,261,078
Cartera de 270 a 359 días	0	0	14,503,914	14,503,914
Cartera Mayor de 360 días	0	0	36,669,496	36,669,496
Monto bruto	3,071,396,415	68,752,163	133,454,533	3,273,603,111
Intereses por cobrar sobre préstamos	20,534,541	1,440,535	935,024	22,910,100
Comisiones no devengadas	(30,063,547)	(607,024)	(1,060,294)	(31,730,865)
Reserva para pérdida en préstamos	(20,887,318)	(18,557,473)	(40,515,553)	(79,960,344)
Total préstamos a costo amortizado	3,040,980,091	51,028,201	92,813,710	3,184,822,002

(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 2021:

	2021			
Reserva de Préstamos a costo amortizado	**PCE de 12 meses**	**PCE del tiempo de vida - sin deterioro**	**PCE del tiempo de vida - con deterioro**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre de 2020	20,887,318	18,557,473	40,515,553	79,960,344
Transferencia a PCE 12 meses	11,896,636	(7,798,451)	(4,098,185)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(2,288,221)	6,641,499	(4,353,278)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(602,269)	(2,938,062)	3,540,331	0
Medición neta de pérdida esperada	(8,547,429)	22,862,822	13,757,093	28,072,486
Cancelados	(2,718,068)	(670,003)	0	(3,388,071)
Nuevos	5,014,013	1,070,781	1,320,863	7,405,657
Remedición neta en resultado	(6,251,484)	23,263,600	15,077,956	32,090,072
Castigos	(6,596)	(395,733)	(14,650,565)	(15,052,894)
Recuperaciones	0	0	2,626,564	2,626,564
Tota al final del año	23,635,384	37,330,326	38,658,376	99,624,086

	2020			
Reserva de Préstamos a costo amortizado	**PCE de 12 meses**	**PCE del tiempo de vida - sin deterioro**	**PCE del tiempo de vida - con deterioro**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre de 2019	19,143,045	18,202,518	32,430,815	69,776,378
Transferencia a PCE 12 meses	13,370,833	(7,219,587)	(6,151,246)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(315,086)	1,428,161	(1,113,075)	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(4,745,252)	(4,204,678)	8,949,930	0
Medición neta de pérdida esperada	(10,572,248)	9,857,239	14,126,902	13,411,893
Cancelados	(641,895)	(360,235)	(3,717,531)	(4,719,661)
Nuevos	4,647,921	854,055	217,337	5,719,313
Remedición neta en resultado	(6,566,222)	10,351,059	10,626,708	14,411,545
Castigos	0	0	(6,548,859)	(6,548,859)
Recuperaciones	0	0	2,321,280	2,321,280
Tota al final del año	20,887,318	18,557,473	40,515,553	79,960,344

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

2021 Reserva de Inversiones a Costo Amortizado	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	681,080		681,080
Medición neta de pérdida crediticia esperada	233,748	0	233,748
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(255,428)	0	(255,428)
Compra de nuevos activos financieros	135,605	0	135,605
Remedición neta en resultados	113,925	0	113,925
Total al final del año	795,005	0	795,005

2020 Reserva de Inversiones a Costo Amortizado	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida – sin deterioro	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	591,076	0	591,076
Medición neta de pérdida crediticia esperada	152,942	0	152,942
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(148,410)	0	(148,410)
Compra de nuevos activos financieros	85,472	0	85,472
Remedición neta en resultados	90,004	0	90,004
Total al final del año	681,080	0	681,080

2021 Reserva de Inversiones a VRCOUI	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida- sin deterioro	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	211,782	0	211,782
Medición neta de pérdida crediticia esperada	113,244	0	113,244
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(102,181)	0	(102,181)
Compra de nuevos activos financieros	685,754	0	685,754
Remedición neta en resultados	696,817	0	696,817
Total al final del año	908,599	0	908,599

2020 Reserva de Inversiones a VRCOUI	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida- sin deterioro	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	208,217	0	208,217
Medición neta de pérdida crediticia esperada	14,379	0	14,379
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(112,898)	0	(112,898)
Compra de nuevos activos financieros	102,084	0	102,084
Remedición neta en resultados	3,565	0	3,565
Total al final del año	211,782	0	211,782

	2021	2020
Reserva de depósitos colocados	PCE de 12 meses	PCE de 12 meses
Saldo al inicio del año	72,511	88,347
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(72,511)	(88,347)
Nuevos depósitos	10,839	72,511
Remedición neta en resultados	(61,672)	(15,836)
Total al final del año	10,839	72,511

(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 le 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 26).

- 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.

  La Política de castigo fue ajustada en el período del 2020 por los requerimientos regulatorios exigidos por la Superintendencia de Bancos para aquellos créditos de consumo y corporativos con garantías inmuebles y principalmente por la situación ocasionada por el COVID-19. Se aprobó temporalmente postergar los castigos por la situación económica del país que ha ocasionado incapacidad en el compromiso por parte de los clientes y en los préstamos comerciales se continúan evaluando las fortalezas financieras del deudor y sus accionistas.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Se establecen seis (6) castigos al año para los créditos de la Banca de Consumo, según el siguiente cuadro:

I. Noviembre
II. Enero
III. Marzo
IV. Mayo
V. Julio
VI. Septiembre

Para los créditos de la Banca Comercial se revisarán caso por caso y se harán las recomendaciones por parte de la Gerencia de Administración de Crédito Corporativo (Créditos Especiales Comercial) y de la Gerencia Ejecutiva de Riesgos.

- 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.

	2021	2020
Bonos gubernamentales y letras del tesoro		
Rango BBB+ A-	363,380,896	264,054,032
	363,380,896	264,054,032
Bonos corporativos		
Rango AA- a AA+	73,916,499	25,148,247
Rango BBB+ a menos	169,028,481	207,615,577
	242,944,980	232,763,824
Total valor en libros, bruto	606,325,876	496,817,856

Depósitos colocados en bancos:
Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.653,497,957 (2020: B/.761,937,725). 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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
	2021	2020	
Préstamos por cobrar	73%	73%	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:

	2021	2020
Bienes inmuebles	1,018,778	1,509,350

  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.

	2021	2020
Préstamos hipotecarios residenciales:		
% LTV		
Menos de 50%	168,629,715	160,011,454
51% - 70%	565,610,606	494,441,953
71% - 90%	1,252,981,418	1,143,529,581
91% - 100%	315,334,673	306,409,273
Total	2,302,556,412	2,104,392,261

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito:

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

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores		Compromisos y Contingencias	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Valor en libros, bruto	3,602,455,851	3,296,513,211	609,327,180	500,663,293	544,256,391	468,675,845
Concentración por sector:						
Corporativo	253,939,716	208,032,398	242,944,980	232,763,824	4,250,000	750,000
Consumo	3,308,259,609	3,065,436,964	0	0	540,006,391	467,925,845
Gobierno	0	0	363,380,896	264,054,032	0	0
Otros	550,247	133,749	0	0	0	0
Sub Total	3,562,749,572	3,273,603,111	606,325,876	496,817,856	544,256,391	468,675,845
Intereses por cobrar	39,706,279	22,910,100	3,001,304	3,845,437	0	0
Total	3,602,455,851	3,296,513,211	609,327,180	500,663,293	544,256,391	468,675,845
Concentración geográfica:						
Panamá	3,562,749,572	3,273,603,111	581,249,610	471,669,609	544,256,391	468,675,845
América Latina y el Caribe	0	0	25,076,266	25,148,247	0	0
Sub Total	3,562,749,572	3,273,603,111	606,325,876	496,817,856	544,256,391	468,675,845
Intereses por cobrar	39,706,279	22,910,100	3,001,304	3,845,437	0	0
Total	3,602,455,851	3,296,513,211	609,327,180	500,663,293	544,256,391	468,675,845

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.

(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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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.

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:

	2021	**2020**
Promedio del año	55%	54%
Máximo del año	66%	68%
Mínimo del año	43%	41%

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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:

2021	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	74,354,710	74,354,710	74,354,710	0	0	0	0
Depósitos en bancos	222,458,748	222,456,628	204,677,628	12,779,000	5,000,000	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	325,920,721	324,132,865	42,359,432	11,031,506	17,919,877	81,827,922	170,994,128
Inversiones a costo amortizado, neto	282,611,454	282,193,012	58,643,317	0	11,759,508	55,534,333	156,255,854
Préstamos a costo amortizado	3,470,216,183	3,677,830,225	19,049,900	46,350	55,608,368	230,239,035	3,372,886,572
Total de activos financieros	4,375,561,816	4,580,967,440	399,084,987	23,856,856	90,287,753	367,601,290	3,700,136,554
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	133,459,762	(133,522,049)	(133,522,049)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	1,214,042,590	(1,276,465,378)	(1,276,465,378)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	2,555,857,660	(2,770,023,381)	(228,432,832)	(63,555,356)	(497,850,350)	(1,759,319,854)	(220,864,989)
Financiamientos recibidos	554,606,835	(653,751,722)	(2,172,088)	0	(60,368,043)	(249,569,972)	(341,641,619)
Bonos por pagar	200,259,236	(279,240,944)	0	0	0	0	(279,240,944)
Pasivo por arrendamiento	5,567,385	(6,100,737)	0	0	(1,438,733)	(2,075,703)	(2,586,301)
Total de pasivos financieros	4,663,793,468	(5,119,104,211)	(1,640,592,347)	(63,555,356)	(559,657,126)	(2,010,965,529)	(844,333,853)
Compromisos y contingencias	0	(544,256,391)	(16,502,541)	(4,250,000)	(523,503,850)	0	0

2020	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	59,724,928	59,724,928	59,724,928	0	0	0	0
Depósitos en bancos	384,840,693	384,919,909	376,916,379	8,003,530	0	0	0
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	232,429,389	248,361,835	56,676,374	17,588,477	25,139,409	135,799,353	13,158,223
Inversiones a costo amortizado, neto	267,552,824	402,164,141	136,435,331	0	730,354	42,732,623	222,265,833
Préstamos a costo amortizado	3,184,822,002	3,386,453,024	15,558,221	16,075,564	55,486,137	225,317,518	3,074,015,584
Total de activos financieros	4,129,369,836	4,481,623,837	645,311,233	41,667,571	81,355,900	403,849,494	3,309,439,640
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	98,671,788	(99,625,798)	(99,625,798)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	1,171,083,964	(1,249,494,153)	(1,249,494,153)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijos	2,542,616,919	(2,805,507,219)	(203,865,737)	(53,871,165)	(512,555,243)	(1,745,207,719)	(290,007,355)
Financiamientos recibidos	485,850,176	(623,805,580)	0	0	0	(273,208,734)	(350,596,847)
Pasivo por arrendamiento	6,849,314	(7,400,823)	0	0	(1,449,133)	(2,661,204)	(3,290,486)
Total de pasivos financieros	4,305,072,161	(4,785,833,573)	(1,552,985,688)	(53,871,165)	(514,004,376)	(2,021,077,657)	(643,894,688)
Compromisos y contingencias	0	(468,675,845)	(18,192,156)	(750,000)	(449,733,689)	0	0

Los flujos de efectivo previstos por el Banco en algunos activos financieros y pasivos financieros varían significativamente de los flujos de efectivo contractuales. Las principales diferencias son las siguientes:

- se espera que los depósitos a la vista de los clientes se mantengan estables o aumenten;

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- no se espera que los compromisos de préstamo no reconocidos sean desembolsados en su totalidad inmediatamente; y

- los préstamos hipotecarios de personas tienen un vencimiento contractual original entre 20 y 25 años, pero se espera un vencimiento promedio de 6 años debido a que los clientes suelen tomar ventaja de la opción de pago anticipado.

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:

2021	Comprometido como colateral	Disponible como colateral	Total
Depósitos en bancos	0	653,497,957	653,497,957
Inversiones en valores	78,753,745	527,572,131	606,325,876
Préstamos	0	3,562,749,572	3,562,749,572
	78,753,745	4,743,819,660	4,822,573,405

2020	Comprometido como colateral	Disponible como colateral	Total
Depósitos en bancos	0	761,937,725	761,937,725
Inversiones en valores	49,929,000	446,888,856	496,817,856
Préstamos	0	3,273,603,111	3,273,603,111
	49,929,000	4,482,429,692	4,532,358,692

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco cedió en garantía la suma de B/.78,753,745 (2020: B/.49,929,000) suma que garantiza los valores vendidos bajo acuerdo de recompra con Instituciones Financieras Internacionales.

El Banco mantiene garantías por el orden de los B/.12,795,223 (2020: B/.1,145,831) para cubrir la llamada de margen o “margin call” sobre los financiamientos recibidos por valores vendidos bajo acuerdo de recompra con Instituciones Financieras Internacionales (ver nota 15).

(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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 los fondos de capital.

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

Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
2021				
Al 31 de diciembre	1,963,888	(570,545)	3,927,776	(693,370)
Promedio del año	2,172,526	(956,160)	4,345,052	(1,885,218)
Máximo del año	4,866,033	(53,011)	9,732,066	387,967
Mínimo del año	1,314,877	(3,702,122)	2,629,754	(7,256,470)

Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado	100pb de incremento	100pb de disminución	200pb de incremento	200pb de disminución
2020				
Al 31 de diciembre	4,866,033	(3,446,623)	9,732,066	(7,066,585)
Promedio del año	3,448,900	(2,679,638)	6,897,800	(5,060,449)
Máximo del año	5,245,472	66,339	10,490,945	558,422
Mínimo del año	(101,237)	(4,297,661)	(202,474)	(8,231,363)

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Sensibilidad en los fondos de capital neto con relación a movimientos de tasa	**100pb de incremento**	**100pb de disminución**	**200pb de incremento**	**200pb de disminución**
2021				
Al 31 de diciembre	(17,795,829)	19,187,035	(35,590,589)	38,817,605
Promedio del año	(11,215,274)	12,430,270	(22,429,863)	24,885,252
Máximo del año	(14,893,684)	19,704,569	(29,786,299)	39,898,942
Mínimo del año	(3,963,522)	1,572,823	(7,925,316)	3,284,221
	100pb de incremento	**100pb de disminución**	**200pb de incremento**	**200pb de disminución**
2020				
Al 31 de diciembre	234,621	1,180,055	471,609	4,669,283
Promedio del año	(1,612,872)	2,379,966	(3,224,660)	5,575,137
Máximo del año	(929,109)	6,240,921	(1,858,219)	12,863,177
Mínimo del año	(4,610,658)	211,760	(9,221,316)	705,201

Adicionalmente, la Gerencia Ejecutiva de Riesgo elabora mensualmente el "Gap" (o brecha) de Repreciación 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.

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 :

	Promedio		**Máximo**	**Mínimo**
2021				
Riesgo de tasa de interés	5,287,675	3,258,958	5,309,827	1,037,812
Total	5,287,675	3,258,958	5,309,827	1,037,812
2020				
Riesgo de tasa de interés	2,709,604	5,327,502	8,844,758	2,709,604
Total	2,709,604	5,327,502	8,844,758	2,709,604

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

2021	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos a plazo en bancos, bruto	204,677,628	12,779,000	5,000,000	0	0	222,456,628
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	42,359,432	11,031,506	17,919,877	81,827,922	170,994,127	324,132,864
Inversiones a costo amortizado, bruto	58,643,317	0	11,759,508	55,534,333	156,255,854	282,193,012
Préstamos, bruto	18,405,094	268,442,204	54,776,305	37,499,046	3,183,626,923	3,562,749,572
Total de activos financieros	324,085,471	292,252,710	89,455,690	174,861,301	3,510,876,904	4,391,532,076
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorros	1,214,042,693	0	0	0	0	1,214,042,693
Depósitos a plazo	228,357,762	63,348,679	488,040,526	1,565,268,831	174,500,000	2,519,515,798
Financiamientos recibidos	2,171,591	0	60,096,184	238,884,265	253,454,795	554,606,835
Bonos por pagar	0	0	0	0	200,259,236	200,259,236
Total de pasivos financieros	1,444,572,046	63,348,679	548,136,710	1,804,153,096	628,214,031	4,488,424,562
Total de sensibilidad	(1,120,486,575)	228,904,031	(458,681,020)	(1,629,291,795)	2,882,662,873	(96,892,486)

2020	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos a plazo en bancos, bruto	376,887,624	8,000,000	0	0	0	384,887,624
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	56,485,739	17,486,129	24,446,452	120,529,564	10,812,276	229,760,160
Inversiones a costo amortizado, bruto	136,103,543	0	719,082	37,327,586	92,907,485	267,057,696
Préstamos, bruto	28,567,589	16,523,258	57,800,328	228,391,580	2,942,320,356	3,273,603,111
Total de activos financieros	598,044,495	42,009,387	82,965,862	386,248,730	3,046,040,117	4,155,308,591
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorros	1,170,132,351	0	0	0	0	1,170,132,351
Depósitos a plazo	203,792,233	53,641,285	502,480,315	1,523,565,597	230,500,000	2,513,979,430
Financiamientos recibidos	0	0	0	252,403,087	233,447,089	485,850,176
Total de pasivos financieros	1,373,924,584	53,641,285	502,480,315	1,775,968,684	463,947,089	4,169,961,957
Total de sensibilidad	(775,880,089)	(11,631,898)	(419,514,453)	(1,389,719,954)	2,582,093,028	(14,653,366)

(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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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, y la Resolución General de la Junta Directiva de la SPB-GJD-005- 2020, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre 2021, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2021	2020
Capital Primario Ordinario		
Capital	268,645,932	268,645,932
Utilidades no distribuidas	51,770,615	38,230,397
Otras partidas de utilidades integrales:		
Reserva de valor razonable	5,306,132	9,918,393
Menos: activos intangibles	5,506,662	2,960,640
Total de capital primario ordinario	320,216,017	313,834,082
Bonos subordinados	150,000,000	0
Total de capital secundario	150,000.000	0
Provisión dinámica	35,821,363	35,821,363
Total fondos de capital regulatorio	506,037,380	349,655,445
Total de activos ponderados por riesgo	2,795,058,385	2,542,962,095

Indicadores:	**2021**	**Mínimo requerido**	**2020**	**Mínimo requerido**
Índice de Adecuación de Capital	18.10%	8.00%	13.75%	8.00%
Índice de Capital Primario Ordinario	11.46%	4.50%	12.34%	4.50%
Índice de Capital Primario	11.46%	6.00%	12.34%	6.00%
Coeficiente de Apalancamiento	6.59%	3.00%	6.88%	3.00%

(f) Respuesta del Banco a la crisis COVID-19

Durante el año 2020 y este año 2021, el brote de Coronavirus (COVID-19) se ha extendido por todo el mundo, dando como resultado el cierre de las cadenas de producción y suministro y la interrupción del comercio internacional, lo que podría conducir a una desaceleración económica mundial y afectar a varias industrias. Las autoridades locales, han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos, en pro de preservar el equilibrio social, la economía, la salud y la vida de la población; entre estas medidas, se destaca en común la restricción de viajes y el aislamiento social (cuarentena).

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

De esta manera, se espera evitar el colapso en los sistemas de salud y garantizar una atención médica especializada cuando así se requiera, preservando la vida de personas que pueden curarse siendo asistidas adecuadamente. Esta situación podría tener efectos adversos en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez del Banco. Los aspectos antes mencionados están siendo monitoreados periódicamente por la gerencia para tomar todas las medidas apropiadas para minimizar los impactos negativos que puedan surgir de esta situación durante el año 2021.

El Banco, se caracteriza por tener una visión de largo plazo, la cual históricamente ha guiado su estrategia y continuará siendo clave en su camino de crecimiento, así mismo, la experiencia adquirida a lo largo de los años le ha permitido consolidar conocimiento en temas asociados a la evaluación de riesgos y asignación de capital, fundamentales para cuidar la continuidad de sus negocios y el bienestar de sus empleados, clientes y proveedores en momentos de alta volatilidad e incertidumbre como los provocados por esta crisis sanitaria con efectos económicos adversos.

Al 31 de diciembre 2021, la Administración del Banco ha aumentado la frecuencia de monitoreo de las carteras de créditos y se realizaron diferentes escenarios para evaluar el incumplimiento de los deudores, se agrupan en función a las características de riesgo crédito; tales como, tipo de préstamo, suspensión de contrato, sectores (públicos o privados) y solicitud de extensión de la moratoria y determinar un incremento significativo para los créditos clasificados en Mención Especial Modificado generando provisiones adicionales a las calculadas en el modelo de Pérdida Esperada para la cartera de crédito de B/.28,265,145. Al segundo trimestre se han realizado postergaciones de plazo y negociaciones con parte de los clientes afectados en base a su situación financiera, sin afectar la morosidad de los clientes. Las medidas de alivio son de carácter temporal y son revisadas en la medida que se efectúe la reactivación de las actividades económicas del país.

Talento Humano

Para el Banco ha sido una prioridad la conservación del empleo y el cuidado de las personas. Hoy el 2% de empleados del banco (2020: 13%), laboran en la modalidad de trabajo remoto, acatando la instrucción de aislamiento social preventivo impartida por los gobiernos, igualmente se han tomado todas las medidas de protección con quienes desempeñan funciones sensibles para la continuidad de los servicios o los procesos en sedes físicas.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detallan las principales medidas tomadas por el Banco en función de la protección y conservación del talento humano y su desempeño:

- Acompañamiento y cuidado de todos los empleados: Monitoreo de la salud mental y física, atención psicológica para el empleado y su familia, salud financiera, acompañamiento a los líderes, medición del estado de ánimo colectivo y pulso de confianza de los empleados en el Banco, seguimiento a la evolución de la pandemia en cada país.
- Acompañamiento y cuidados especiales para los empleados en trabajo presencial: Formación y motivación para apropiación de hábitos de prevención, uso de elementos de protección, reducción de traslados entre las sedes, horarios alternos, facilidades de transporte y alimentación.
- Comunicación: Relacionamiento cercano, circularización de recomendaciones e información de calidad permanente.
- Adaptación a la nueva normalidad: Acompañamiento en el cambio de las relaciones humanas, hábitos saludables en la nueva cotidianidad, normalización de la vida laboral en el entorno familiar y adecuación de los espacios de trabajo en el hogar.
- Cuidado del desempeño de la estrategia: Plataformas para el desarrollo de conocimiento y capacidades, organizaciones flexibles, evaluación del foco, velocidad y buen desempeño de los proyectos, contribución del talento humano al desarrollo y cumplimiento de las metas del Banco.

Riesgo de crédito

Respecto a la situación de los negocios y su desempeño durante el primer semestre del año, el Gobierno Nacional ha desarrollado una serie de iniciativas que forman parte de la Reactivación Económica. Entre las iniciativas se encuentran: planes de moratorias a los préstamos de consumo y comerciales, apertura gradual por bloques económicos y principalmente los procesos de vacunación para mitigar el riesgo de afectación y propagación del virus. El Banco es conscientes de la importancia de mantener la solidez financiera y la liquidez necesarias, en el momento actual. Creemos que la dinámica que traen las operaciones, así como la estrategia financiera que ha seguido el Banco, incluida la optimización del portafolio en años recientes y las decisiones de asignación de capital, nos ubican en una posición adecuada.

Como es natural en este escenario, el año estará impactado por una menor dinámica económica y por sus efectos en el empleo, la demanda, el comportamiento de los mercados y el crecimiento global. El Banco no puede precisar el impacto sobre los negocios, se espera que disminuya la evolución de la pandemia en vista de la curva de contagios y las acciones tomadas por el Gobierno de la República de Panamá; pero ha efectuado proyecciones de deterioro de cartera y aumento de provisiones aplicando su juicio sobre pronósticos futuros, estas proyecciones son inherentemente inciertas debido a la incertidumbre en la economía sobre el efecto final del COVID-19.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Sin embargo, dentro de los análisis realizados, para el caso de los resultados operativos del Banco durante el primer trimestre, podemos decir que se han implementados acciones en el corto plazo, con incidencia principalmente en el año 2021, no obstante, el Banco ha comenzado a desarrollar iniciativas para contrarrestar los efectos negativos, tales como medidas de acompañamiento y asesoría a los clientes en las renovaciones, transformación de las soluciones entregadas para que respondan a las nuevas condiciones del entorno, otorgamiento de plazos adicionales para los pagos, fomento de las plataformas virtuales y nuevas herramientas para los canales de distribución, así como la aceleración en la implementación de iniciativas asociadas a la transformación del modelo operativo, que propenden por mayor agilidad, pertinencia en la oferta de valor, virtualidad y eficiencia en las nuevas condiciones en que se mueve el mundo.

Deterioro de activos financieros: cartera de préstamos, otras cuentas por cobrar y otros.
Los Instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9 (préstamos, cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, instrumentos de deuda no medidos al valor razonable con cambios en resultados, activos contractuales "incluidos los acuerdos de concesión bajo el modelo de activos financieros". Las cuentas por cobrar de arrendamiento, las garantías financieras y los compromisos de préstamo), se están evaluando para considerar el impacto de COVID-19 en la PCE, teniendo en cuenta el momento de las medidas adoptadas por los gobiernos en cada uno de los territorios donde opera el Banco. Con base a lo anterior, se espera que los impactos tengan lugar fundamentalmente en los dos aspectos siguientes:

Medición de la PCE en un horizonte de 12 meses (etapa 1) o durante toda la duración del instrumento (etapa 2 o 3, según corresponda). En los casos en que se identifique un aumento significativo en el riesgo de crédito (riesgo de incumplimiento) para los préstamos por cobrar y cuentas por cobrar clasificadas en la etapa 1, derivadas de los efectos de COVID-19, estas cuentas se clasificarán en la etapa 2 o 3, según sea apropiado, y la PCE para ese grupo de cuentas por cobrar se medirá durante toda la duración del instrumento; y

La estimación de la PCE incluye:

- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento podría variar de acuerdo con la estructura de segmentos económicos para sus carteras de préstamos y qué tan afectados están por la situación, aumentando eventualmente los porcentajes de la PCE incluso a finales del segundo semestre del 31 de diciembre de 2020.
- El monto de riesgo (exposición por incumplimiento), considerando que en los últimos días algunos de los deudores afectados han recurrido a préstamos existentes no utilizados o han dejado de hacer pagos discrecionales; y
- La pérdida estimada como resultado del incumplimiento (pérdida dada el incumplimiento), que podría aumentar teniendo en cuenta que en algunos casos podría haber una disminución en el valor razonable de los activos no financieros comprometidos como garantía.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

En el siguiente semestre la estimación de la pérdida crediticia esperada incorporará actualizaciones consideradas adecuadas en función de las proyecciones que surjan de la información prospectiva, reflejando los efectos de las decisiones de política pública implementadas en relación con COVID-19 y teniendo en cuenta el alto nivel de incertidumbre con respecto a la intensidad y duración de la interrupción en la economía. Las actualizaciones se basarán en la mejor información disponible obtenida, considerando las diferentes áreas geográficas donde opera el Banco e incorporando los efectos en los segmentos y carteras de préstamos de las entidades, que están expuestos a diferentes riesgos y situaciones. Al considerar la información prospectiva (incluida la información macroeconómica), se incluirán escenarios negativos adicionales junto con los utilizados previamente en los modelos de entidades del Banco y se recalibrarán las probabilidades que se habían asignado hasta el 31 de diciembre de 2021. La información prospectiva se actualizará durante los meses subsiguientes, con efectos reflejados en la medición del PCE.

Medición de instrumentos financieros – Alivios financieros a clientes

Actualmente, el Banco continúa dándole seguimiento a la información periódicamente con el objetivo de identificar posibles impactos en la PCE de manera oportuna.

Las medidas tomadas o sugeridas por el Gobierno de la República de Panamá han promovido la concesión de exenciones para empresas o individuos en relación con sus préstamos o acuerdos de préstamo existentes, lo que implica la renegociación de sus términos. A partir del 1 de abril de 2020, el Banco han otorgado exenciones principalmente por el aplazamiento de los pagos de préstamos y períodos de gracia.

Deterioro de valores de inversión

Los estados financieros del Banco para el cierre al 31 de diciembre de 2021, no reflejan impactos representativos asociados al deterioro del portafolio de inversiones, puesto que los aumentos que se percibieron en las tasas de interés del mercado, obedecen más a una disminución en la liquidez, asociada a la salida de capitales de inversionistas internacionales de los mercados emergentes, dada la situación del COVID-19, más no a una disminución en las calificaciones de los emisores por la incapacidad para honrar sus obligaciones en un corto plazo.

En donde el Banco tiene valores de inversión clasificados a costo amortizados, se esperaría un impacto en los portafolios de inversión y los estados financieros en caso de presentarse bajas en la calificación crediticia de los emisores. No obstante, como consecuencia de la baja en la calificación crediticia de los emisores, para aquellos títulos clasificados a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) el Banco puede reflejar impactos negativos en los resultados del período asociados a un deterioro estimado, los cuales son compensados en términos de patrimonio neto por los movimientos positivos en otras utilidades integrales (VRCOUI) que permiten mantener los títulos a su valor razonable.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A partir del mes de abril, se generó un deterioro en la calificación crediticia que otorga el modelo, en la medida que se materialice en mayor volumen para los escenarios macroeconómicos las repercusiones derivadas del COVID-19 y las medidas de aislamiento implementadas por el gobierno.

De igual manera, para el cierre de este primer semestre no se observaron efectos importantes en las cuentas por cobrar a clientes, debido a que las medidas de cuarentena impartidas por el gobierno en general dieron inicio hacia finales del mes Septiembre. No obstante, se continuará monitoreando los efectos macroeconómicos derivados de la coyuntura, y la afectación que esto representa sobre la rotación de la cartera. Estamos atentos a capturar efectos como lo son el impago por parte de los clientes, medidas de alivio tomadas por el Banco o impartidas por el gobierno, entre otras situaciones que puedan llegar a afectar la recuperabilidad de las cuentas, con el propósito de ajustar la estimación de las pérdidas esperadas mediante la aplicación de los porcentajes de deterioro que se podrían observar a partir del segundo semestre.

No obstante lo anterior, respecto a no observarse impactos significativos asociados al riesgo de crédito durante este segundo semestre, somos conscientes de la volatilidad y la alta incertidumbre que genera la coyuntura actual, por lo que permanentemente el banco vigila las medidas adoptadas por el gobierno y las implicaciones que estas puedan tener sobre el comportamiento de los diferentes sectores, entre otras, la interrupción en las cadenas de suministro, suspensión extensiva de la actividad productiva, incremento del desempleo, recesión de los ingresos para algunos sectores, comportamiento de los precios (inflación), desaceleración económica, etc.

El riesgo de mercado, asociado a los cambios en las condiciones de precio y tasa de los instrumentos que componen los portafolios de inversión, que durante las últimas semanas se ha visto incrementado debido a la volatilidad que ha dominado a los mercados financieros, ha generado efectos sobre la operación y los resultados del Banco, a raíz de la exposición natural de sus negocios a esta clase de instrumentos.

Negocio en Marcha

La Administración del Banco considera que por ahora su operación no presenta dificultades significativas que le impidan continuar como negocio en marcha.

Nuestros planes de continuidad han permitido la implementación de la modalidad de trabajo remoto en más del 3% de empleados del Banco, habilitando el acceso a los sistemas y recursos tecnológicos requeridos para cumplir con este objetivo y facilitando el aislamiento preventivo.

Igualmente, se han tomado todas las medidas de protección con quienes desempeñan funciones sensibles para para la continuidad del servicio o los procesos en sedes físicas y se han realizado todas las labores necesarias tendientes a asegurar la protección de la información, manteniendo los controles y esquemas de seguridad definidos para mitigar los riesgos de ciberseguridad a los que se puede ver expuesta el Banco.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

De la misma forma, se avaluó la posición de liquidez del Banco, con el objetivo de verificar su capacidad financiera ante el escenario proyectado por la coyuntura y así asegurar el cumplimiento de sus obligaciones y la preservación de la operación. Como resultado de este análisis se evidenció que el Banco cuenta con una posición de liquidez y solvencia que le permite afrontar de manera adecuada la situación actual.

Medición de instrumentos financieros - Arrendamientos

Las renegociaciones de los términos del contrato de arrendamiento se han llevado a cabo entre arrendadores y arrendatarios a partir de abril 2020, como resultado de lo cual los arrendadores han otorgado concesiones de arrendamiento de algún tipo a los arrendatarios, en relación con los pagos del arrendamiento. El Banco ha considerado la contabilización de estas concesiones, tanto desde la perspectiva del arrendador como del arrendatario, que en la mayoría de los casos no resultan en modificaciones de los arrendamientos y, por lo tanto, han implicado el reconocimiento de ganancias o pérdidas no significativas en el estado financiero al 2021.

Deterioro de activos: propiedad, planta y equipo e intangibles (incluidos los acuerdos de concesión del modelo de activos intangibles)

Al 31 de diciembre de 2021, no se identificaron indicadores de deterioro para los negocios del Banco y dada la interrupción temporal en las operaciones de ciertos negocios del Banco, se continúa evaluando para establecer si alguno de estos podría entenderse como un indicador de deterioro, lo que podría resultar en la necesidad de actualizar las evaluaciones de deterioro que se habían llevado a cabo a fines del año 2020 o para realizar nuevas evaluaciones que no se habían llevado a cabo antes en ausencia de indicadores de deterioro. En el caso de que se realicen nuevas evaluaciones, se deberán sensibilizar los presupuestos, pronósticos y otros supuestos para que reflejen las condiciones económicas que se están observando, abordando en caso necesario el aumento del riesgo y la incertidumbre. El conjunto de factores utilizados para determinar las tasas de descuento tendrá que revisarse para reflejar el impacto de las medidas tomadas por el Gobierno para controlar la propagación del virus (tasa libre de riesgo, riesgo país y riesgo de activos).

Administración de Riesgos Financieros

El Banco cuenta con sistemas de gestión que permiten monitorear la exposición a los diferentes riesgos financieros (riesgos de crédito, de liquidez y de mercado) desde el manejo de las tesorerías, los portafolios de inversión y la responsabilidad de gestionar los portafolios de terceros.

A su vez, y considerando la coyuntura mundial que se presenta por la pandemia declarada por el COVID-19.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras que terceros hayan contraído con el Banco.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Como consecuencia de la pandemia por COVID-19, para el cierre al 31 de diciembre de 2021 no se esperan impactos materiales debido que las medidas de cuarentena impartidas por el Gobierno, en general, dieron inicio hacia finales del mes de abril 2020. En todo caso, se continuará evaluando la evolución de las cuentas por cobrar, la rotación de la cartera, y potenciales desvalorizaciones en los demás activos para capturar los efectos derivados de las cuarentenas como lo son: mora en las cuentas por cobrar a los clientes, medidas de alivio tomadas por el Banco y actualizaciones de los porcentajes de deterioro que se podrían ver reflejados a partir del mes de enero 2022.

En general, aunque en una primera instancia no se perciben mayores riesgos de crédito, se continuará monitoreando el entorno y las posibles implicaciones que las medidas adoptadas por los gobiernos puedan tener sobre el desempeño de cada uno de los sectores.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad del Banco de generar los recursos para cumplir con las obligaciones adquiridas y el funcionamiento de los negocios.

Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Para la gestión de este riesgo, El Banco orienta sus acciones en el marco de una estrategia de administración de liquidez para corto y largo plazo, con el fin de asegurar que se cumpla con las obligaciones adquiridas, en las condiciones inicialmente pactadas y sin incurrir en sobrecostos.

Métodos utilizados para medir el riesgo

El Banco realiza seguimientos a sus flujos de caja en el corto plazo para gestionar las actividades de cobros y pagos de tesorería, y proyecciones del flujo de caja en el mediano plazo para determinar la posición de liquidez de la institución y anticipar las medidas necesarias para una adecuada gestión.

Además, para afrontar eventuales coyunturas, el Banco mantiene líneas de crédito disponibles con entidades financieras nacionales e internacionales y cuentan con inversiones de tesorería que podrían ser vendidas como mecanismo de acceso a liquidez inmediata, adicional a otras fuentes de liquidez complementarias.

Descripción de cambios en la exposición al riesgo

Durante el semestre, si bien se presentaron impactos por las medidas públicas sanitarias para mitigar los impactos de la pandemia por COVID-19, no se evidencia un impacto material en la liquidez y la solvencia del Banco.

Riesgos de mercado

La gestión de este riesgo se enfoca en cómo las variaciones en los precios de mercado afectan el valor de los portafolios que se administran y los ingresos del Banco. Para esto, en el portafolios del Banco y en los procesos de administración de portafolio y de recursos de terceros, existen Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado, mediante los cuales se identifican, miden y monitorean las exposiciones.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Dichos sistemas están compuestos por un conjunto de políticas, procedimientos y mecanismos de seguimiento.

Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio hace referencia al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio.

Descripción de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Para gestionar la exposición a este riesgo, el Banco realiza un seguimiento de sus exposiciones y, en caso de que sea necesario, determinan la conveniencia de tener algún esquema de cobertura, monitoreado constantemente por las áreas encargadas y alineado con las directrices impartidas por sus Juntas Directivas.

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

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan significativamente 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 (véase la nota 3 (d)).

(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. La valuación de los instrumentos financieros se describe en mayor detalle en la nota 24. Los supuestos acerca del futuro y otras fuentes de la estimación de la incertidumbre en la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se describen a continuación (véase la nota 3 (a)).

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

(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 (véase la nota 3 (h)).

(6) Comisiones por Otros Servicios Bancarios

Las comisiones por otros servicios bancarios se presentan a continuación:

	2021	2020
Sistema clave	8,494,922	7,360,869
Cuenta corriente	133,521	191,017
Giros y transferencias	121,051	108,929
Contratos fiduciarios y fideicomisos de crédito	977,560	747,581
Cuentas de ahorros	4,707	8,492
Comisiones corporativas	258,756	97,900
Comisión de ACH	178,093	156,053
Adquirencia	1,402,048	711,300
Comisiones varias	1,168,051	1,201,714
Total	12,738,709	10,583,855

(7) Otros Ingresos

Los otros ingresos se presentan a continuación:

	2021	2020
Reembolso de póliza de seguros	7,712,480	7,167,585
Ganancia en venta de bienes adjudicados de propietarios	175,750	136,218
Otros	2,735,801	1,440,154
Total	10,624,031	8,743,957

(8) Salarios y Otros Gastos de Personal

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

	2021	2020
Salarios	40,105,176	36,765,260
Beneficios a empleados	4,888,516	3,972,696
Seguro Social	4,874,437	4,606,062
Décimo tercer mes	3,107,090	2,937,261
Otros	3,578,100	3,313,245
Total	56,553,319	51,594,524

(9) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	2021	2020
Aseo	985,531	1,170,375
Actividades de empleados	8,791	38,338
Custodia de valores	1,091,373	821,620
Adiestramiento	413,586	230,745
Responsabilidad social	1,070,784	679,802
Alimentación	85,468	69,902
Combustible y lubricantes	269,142	138,782
Transporte alquilado	365,058	319,275
Uniformes	65,332	304,039
Pérdidas en ventas y descartes	13,817	1,367
Otros gastos	3,145,921	1,863,294
Total de otros gastos	7,514,803	5,637,539

(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:

	2021	2020
Efectivo y efectos de caja	74,354,710	59,724,928
Depósitos a la vista en bancos	431,041,329	377,050,101
Depósitos a plazo en bancos	222,456,628	384,887,624
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	727,852,667	821,662,653
Menos: depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos mayores a 90 días y restringidos o pignorados	5,000,000	0
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	722,852,667	821,662,653
Más: intereses por cobrar sobre depósitos en bancos	12,959	25,580
Menos: reserva para pérdidas esperadas	(10,839)	(72,511)

(11) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	2021	2020
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales-VRCOUI	324,132,864	229,760,160
Inversiones a costo amortizado – CA	282,193,012	267,057,696
	606,325,876	496,817,856
Intereses por cobrar de inversiones a CA	1,213,447	1,176,208
Menos: reserva pérdidas en inversiones a CA	(795,005)	(681,080)
	606,744,318	497,312,984

(11) Inversiones en Valores, continuación

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

Los valores a VRCOUI, se detallan a continuación:

	2021		2020	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Bonos del Tesoro	151,986,593	148,527,240	134,672,628	126,464,453
Bonos Gubernamentales	79,216,084	78,566,106	17,645,986	16,837,392
Bonos Corporativos	68,645,584	68,405,759	32,439,340	31,809,572
Valores Comerciales	24,148,377	24,100,000	44,836,952	44,780,000
Cerpan	136,226	136,226	165,254	162,132
Total	324,132,864	319,735,331	229,760,160	220,053,549

El Banco realizó compras en la cartera de inversiones a VRCOUI por B/.220,812,592 (2020: B/.115,939,974), ventas y redenciones por un total de B/.126,686,938 (2020: B/.65,819,699) y reconoció ganancias netas por B/.6,492,772 (2020: B/.0).

El Banco mantiene inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales VRCOUI por B/.57,304,745 (2020: B/.29,000,000) e inversiones a costo amortizado por B/.21,449,000 (2020: B/.20,929,00) que garantizan los valores vendidos bajo acuerdo de recompra con Instituciones Financieras Internacionales. (Ver nota 18).

Inversiones a costo amortizado - CA

Las inversiones a costo amortizado, se detallan como sigue:

	2021	2020
Bonos Gubernamentales de otros países	0	14,493,497
Notas del Tesoro	111,676,806	106,682,351
Bonos Corporativos	118,043,676	93,207,776
Bonos de la República de Panamá	22,403,108	22,533,799
Multilaterales	30,069,422	30,140,273
Total	282,193,012	267,057,696
Intereses por cobrar	1,213,447	1,176,208
Menos: Reserva para pérdidas	(795,005)	(681,080)
	282,611,454	267,552,824

(12) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos a costo amortizado (uso de fondos), se detalla a continuación:

	2021	2020
Hipotecarios residenciales	2,302,556,412	2,104,392,261
Personales	937,677,037	888,977,548
Comerciales	227,042,829	206,678,400
Prendarios	46,622,819	47,187,225
Tarjetas de crédito	13,936,827	12,713,049
Construcción	7,462,570	11,756,398
Sobregiros	554,332	544,337
Pequeña empresa PYME	8,972,912	1,256,803
Factoring	17,923,834	97,090
Total de préstamos	3,562,749,572	3,273,603,111
Intereses por cobrar sobe prestamos	39,706,279	22,910,100
Comisiones no devengadas	(32,615,582)	(31,730,865)
Menos:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(99,624,086)	(79,960,344)
Préstamos a costo amortizado	3,470,216,183	3,184,822,002

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

	2021	2020
Tasa fija con opción a ajustes	3,562,749,572	3,273,603,111
Total	3,562,749,572	3,273,603,111

La cartera de préstamos garantizada con efectivo depositado en el mismo Banco ascendía a B/.48,114,489 (2020: B/.48,839,046).

El Banco mantiene créditos fiscales por la suma de B/.108,360,761 (2020: B/.59,900,858), que corresponden a intereses por cobrar sobre la cartera de préstamos hipotecarios otorgados a tasas preferenciales. Al 31 de diciembre de 2021, El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), a través de la Dirección General de Ingresos (DGI) ha reconocido al Banco créditos fiscales correspondientes a períodos de años anteriores por B/.12,139,802 (2020: B/.10,970,738.). El crédito fiscal es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado, que haya estado en vigor durante cada año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales concedidos.

(13) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	2021						
	Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Equipo tecnológico	Mejoras	Construcciones y bienes en proceso	Total
Costo:							
Al inicio del año	85,680,163	31,051,282	4,190,894	31,681,115	2,836,852	5,808,261	161,248,567
Adiciones	0	0	0	0	0	3,258,610	3,258,610
Ventas y descartes	0	(109,631)	(452,135)	(123,037)	0	0	(684,803)
Reclasificación	26,329	1,379,899	524,660	2,742,997	7,757	(4,681,642)	0
Al final del período	85,706,492	32,321,550	4,263,419	34,301,075	2,844,609	4,385,229	163,822,374
Depreciación acumulada:							
Al inicio del período	15,039,610	24,750,714	3,035,526	27,707,334	2,594,944	0	73,128,128
Gasto del año	1,509,140	1,635,931	307,896	1,574,336	196,504	0	5,223,807
Ventas y descartes	0	(96,025)	(452,106)	(122,825)	0	0	(670,956)
Al final del período	16,548,750	26,290,620	2,891,316	29,158,845	2,791,448	0	77,680,979
Saldos netos	69,157,742	6,030,930	1,372,103	5,142,230	53,161	4,385,229	86,141,395

	2020						
	Inmuebles	Mobiliario y equipo	Equipo rodante	Equipo tecnológico	Mejoras	Construcciones y bienes en proceso	Total
Costo:							
Al inicio del año	83,378,811	30,469,663	4,207,466	31,444,871	2,836,852	4,773,036	157,110,699
Adiciones	0	0	0	0	0	5,231,451	5,231,451
Ventas y descartes	0	(134,574)	(129,372)	(829,637)	0	0	(1,093,583)
Reclasificación	2,301,352	716,193	112,800	1,065,881	0	(4,196,226)	0
Al final del año	85,680,163	31,051,282	4,190,894	31,681,115	2,836,852	5,808,261	161,248,567
Depreciación acumulada:							
Al inicio del período	13,548,867	22,965,912	2,880,030	26,606,058	2,294,430	0	68,295,297
Gasto del año	1,490,743	1,873,723	284,861	1,929,565	300,514	0	5,879,406
Ventas y descartes	0	(88,921)	(129,365)	(828,289)	0	0	(1,046,575)
Al final del año	15,039,610	24,750,714	3,035,526	27,707,334	2,594,944	0	73,128,128
Saldos netos	70,640,553	6,300,568	1,155,368	3,973,781	241,908	5,808,261	88,120,439

(14) Activos Intangibles

Licencias y Programas

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	2,960,640	3,583,570
Adiciones	3,603,354	2,054,189
Amortización del año	(1,057,332)	(2,677,119)
Saldo al final del año	5,506,662	2,960,640

(15) Otros Activos

Los otros activos se presentan a continuación:

	2021	2020
Intereses por cobrar sobre inversiones disponibles para la venta	1,787,857	2,669,229
Otras propiedades neto de reservas B/.719,930 (31 de diciembre de 2020: B/.719,930) terrenos para venta	4,496,707	4,496,707
Terrenos aportados por la Nación (nota 22)	3,095,691	3,095,691
Programa de financiamiento (Profinco)	553,481	584,575
Bienes adjudicados de prestatarios, neto de reserva B/.1,024,743 (31 de diciembre de 2020: B/.1,320,335)	27,702,090	28,505,837
Depósitos en garantía de Repos	12,795,223	1,145,831
Deducciones de préstamos por cobrar	5,437,348	3,234,938
Otros activos	4,568,749	2,653,590
Total de otros activos	60,437,146	46,386,398

El Banco mantiene terrenos por B/.3,095,691 (2020: 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 de 2021, el Banco no ha realizado venta de terrenos aportado por la Nación.

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	1,320,335	589,090
Provisión cargada a gastos	(234,057)	781,327
Castigo	(61,535)	(50,082)
Saldo al final del año	1,024,743	1,320,335

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

	2021	2020
Saldo al inicio y al final del año	719,930	719,930

(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

Costo:	Sucursales oficinas y otros locales	Otros activos	Equipos	Total
Saldo al 1 de enero 2021	4,267,655	2,339,118	2,096,641	8,703,414
Cancelación anticipada	(193,130)	0	(65,696)	(258,826)
Saldo al 31 de diciembre 2021	4,074,525	2,339,118	2,030,945	8,444,588
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2021	1,058,634	779,705	435,150	2,273,489
Cancelación anticipada	(92,270)	0	(65,696)	(157,966)
Depreciación del año	626,105	467,823	188,670	1,282,598
Al final del año	1,592,469	1,247,528	558,124	3,398,121
Saldo al 31 de diciembre 2021	2,482,056	1,091,590	1,472,821	5,046,467

Costo:	Sucursales oficinas y otros locales	Otros activos	Equipos	Total
Saldo al 1 de enero 2020	4,083,470	2,339,118	2,116,830	8,539,418
Adiciones y ajustes	184,185	0	0	184,185
Cancelación anticipada	0	0	(20,189)	(20,189)
Saldo al 31 de diciembre 2020	4,267,655	2,339,118	2,096,641	8,703,414
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero 2020	553,670	311,882	219,424	1,084,976
Depreciación del año	504,964	467,823	215,726	1,188,513
Al final del año	1,058,634	779,705	435,150	2,273,489
Saldo al 31 de diciembre 2020	3,209,021	1,559,413	1,661,491	6,429,925

(16) Arrendamientos: Activo por Derecho de Uso y Pasivo por Arrendamientos, continuación
Pasivo por Arrendamiento al 31 de diciembre 2021 – Arrendamientos operativos según la NIIF 16

	2021	2020
De uno a dos años	1,438,733	1,449,132
De dos a tres años	1,372,613	1,363,662
De tres a cuatro años	703,090	1,297,542
De cuatro a cinco años	538,827	647,124
Más de cinco años	2,047,474	2,643,363
Total pasivo de arrendamientos no descontados	6,100,737	7,400,823
Pasivo por arrendamiento incluido en el estado de situación financiera	5,567,385	6,849,314

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

	2021	2020
Gasto de interés por pasivo por arrendamiento	378,304	442,665
Total	378,304	442,665

Saldos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

	2021	2020
Salida total de efectivo por arrendamientos, neto	2,509,377	2,391,287

El total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado de flujo de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por B/.1,168,638 (2020: B/.1,136,515), la porción de intereses por B/.378,304 (2020: B/.442,665) y la porción de los arrendamientos a corto plazo y bajo valor por B/.788,798 (2020: B/.812,107) como actividad de operación.

(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.

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

(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.

Como se mencionó en el inciso anterior, el Banco posee ciertos arrendamientos de locales para oficinas y sucursales bancarias, espacios para ATMs, galeras/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.

(17) Financiamientos Recibidos

El Banco mantiene los siguientes financiamientos recibidos nacionales y del extranjero.

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones. Estas líneas de créditos no están garantizadas con valores de inversión:

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Saldo a Capital	Saldo a Costo Amortizado 2021	Saldo a Costo Amortizado 2020
jul-20	jul-35	2.35%	250,000,000	234,917,872	233,447,089
jul-20	jun-25	1.35%	155,200,727	151,189,785	150,040,476
nov-21	may-22	1.23%	60,000,000	60,096,184	20,020,833
dic-20	sep-27	1.50%	18,461,538	18,536,923	20,079,167
oct-20	oct-25	3.50%	10,000,000	10,062,222	10,062,223
				474,802,986	433,649,788

(18) Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra que asciende a B/.79,803,849 (2020: B/.52,200,388) con bancos extranjeros a una tasa ponderada de 1.794 %, con vencimientos varios hasta el 2024. El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a los acuerdos de recompra, las mismas están garantizadas por inversiones en bono locales e internacionales por un valor de B/.78,753,745 (2020: B/.49,929,000).

(19) Bonos por Pagar

El Banco mantiene emisiones de bonos por pagar que se resumen de la siguiente forma:

Tipo	Tasa de Interés	Vencimiento	2021
Serie A - Emisión de Bonos Subordinados - diciembre del 2021	3.65%	dic-31	150,000,000
Serie B - Emisión de Bonos Senior - diciembre del 2021	3.25%	dic-29	50,000,000
			200,000,000
Intereses por pagar			259,236
			200,259,236

Los bonos de estas emisiones están respaldados por el crédito general del Banco. Siendo Caja de Ahorros un Banco estatal y de conformidad al Articulo N°3 de la Ley orgánica de la Caja de Ahorros, el Estado Panameño, es subsidiariamente responsable de las obligaciones emitidas por el Banco. Para las emisiones de las Series A y B, los intereses son pagaderos trimestralmente y pago de capital al vencimiento, el Banco se reserva el derecho de redimir total o parcialmente los bonos de la Series A y B, a partir del quinto año contando a partir de la fecha de emisión.

El Banco utilizará los fondos producto de la colocación pública de los Bonos de las Series A y B para fortalecer su capacidad de otorgamiento de préstamos hipotecarios para vivienda a prospectivos clientes bajo la ley de intereses preferenciales o clientes con ingresos mensuales igual o mayor de B/.2,500.

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a las emisiones.

(20) 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:

	2021								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraguas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos financieros:									
Depósitos en bancos:									
A la vista	401,391,993	29,649,336	0	0	0	0	0	0	431,041,329
A plazo, bruto	0	222,456,628	0	0	0	0	0	0	222,456,628
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	324,132,864	0	0	0	0	0	0	324,132,864
Inversiones a costo amortizado, bruto	30,069,422	252,123,590	0	0	0	0	0	0	282,193,012
Préstamos a costo amortizado, bruto	0	2,352,234,790	89,076,338	411,742,708	212,129,837	50,484,965	436,464,674	10,616,260	3,562,749,572
Total	431,461,415	3,180,597,208	89,076,338	411,742,708	212,129,837	50,484,965	436,464,674	10,616,260	4,822,573,405
Pasivos financieros:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	112,105,355	3,967,157	4,158,069	2,467,276	435,061	4,650,269	5,676,575	133,459,762
De ahorros	0	891,872,459	43,241,754	109,866,765	52,012,845	15,168,315	98,653,549	3,227,006	1,214,042,693
A plazo	0	2,341,365,030	25,109,013	57,322,450	37,926,840	5,759,324	51,448,141	585,000	2,519,515,798
Financiamientos recibidos	396,169,878	78,663,108	0	0	0	0	0	0	474,802,986
Valores bajo acuerdo de recompra	79,803,849	0	0	0	0	0	0	0	79,803,849
Bonos por pagar	0	200,259,236	0	0	0	0	0	0	200,259,236
Total	475,973,727	3,624,235,188	72,317,924	171,347,284	92,406,961	21,362,700	154,751,959	9,488,581	4,621,884,324

	2020								
	Estados Unidos y América Latina	Panamá	Colón	Provincias Centrales	Veraguas	Bocas del Toro	Chiriquí	Darién	Total
Activos financieros:									
Depósitos en bancos:									
A la vista	341,981,285	35,068,816	0	0	0	0	0	0	377,050,101
A plazo, bruto	184,175,994	200,711,630	0	0	0	0	0	0	384,887,624
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	229,760,160	0	0	0	0	0	0	229,760,160
Inversiones a costo amortizado, bruto	30,140,273	236,917,423	0	0	0	0	0	0	267,057,696
Préstamos a costo amortizado, bruto	0	2,165,265,418	86,970,574	377,741,251	192,121,166	45,249,212	396,453,532	9,801,958	3,273,603,111
Total	556,297,552	2,867,723,447	86,970,574	377,741,251	192,121,166	45,249,212	396,453,532	9,801,958	4,532,358,692
Pasivos financieros:									
Depósitos recibidos:									
A la vista	0	80,568,023	2,413,873	4,523,864	1,894,265	450,728	5,274,733	3,546,302	98,671,788
De ahorros	0	851,113,731	41,482,324	109,040,219	50,288,139	15,070,684	100,101,705	3,035,549	1,170,132,351
A plazo	0	2,356,870,777	19,822,493	55,698,255	33,181,697	5,176,374	42,722,835	507,000	2,513,979,431
Financiamiento recibido	393,549,788	40,100,000	0	0	0	0	0	0	433,649,788
Valores bajo acuerdo de recompra	52,200,388	0	0	0	0	0	0	0	52,200,388
Total	445,750,176	3,328,652,531	63,718,690	169,262,338	85,364,101	20,697,786	148,099,273	7,088,851	4,268,633,746

El Banco concentra en una sola institución gubernamental el 45% (2020: 52%) de sus depósitos a plazo fijo recibidos.

(21) 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.

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

	Grado 1 - Normal	
	2021	**2020**
Compromisos de pagos por hipotecas	523,503,850	449,733,690
Tarjetas de crédito	16,502,541	18,192,155
Cartas de crédito	4,250,000	750,000
	544,256,391	468,675,845

El Banco mantiene procesos judiciales en su contra por B/.4,829,076 (2020: B/.7,629,076) 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/.2,200,170 (2020: B/.3,142,613) principalmente por la construcción de sucursales y por remodelaciones de edificios.

(22) Activos en Fideicomisos

El Banco mantiene activos propios en administración fiduciaria como se detalla a continuación:

	2021	**2020**
Terrenos	3,095,691	3,095,691
Total activos en fideicomiso	3,095,691	3,095,691

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

(23) 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 2021, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	2021	2020	2021	2020
Activos:				
Depósitos:				
Depósitos a la vista en bancos	0	0	29,754,431	35,174,110
Depósitos a plazo en bancos	0	0	4,394,000	8,978,000
Inversiones en valores:				
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	0	231,338,902	156,336,178
Inversiones a costo amortizado	0	0	134,079,914	143,709,647
Préstamos:				
Préstamos vigentes al inicio del año	1,830,011	1,880,430	0	0
Préstamos emitidos durante el año	621,237	215,582	0	0
Amortización al capital durante el año	(541,286)	(266,001)	0	0
Préstamos vigentes al final del año	1,909,962	1,830,011	0	0
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	193,971	154,552	1,247,855	497,496
Intereses acumulados por cobrar	0	0	0	0
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar	0	0	1,980,138	3,100,566
Programa de Financiamiento Conjunto ("Profinco")	0	0	553,481	584,575
Créditos fiscales por intereses preferenciales	0	0	108,360,761	59,900,858

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 de 2021, eran por un monto de B/.1,909,963 (2020: B/.1,830,011), y tienen una tasa promedio de interés de 5.14% (2020: 4.29%).

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.

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	2021	2020	2021	2020
Pasivos:				
Depósitos a la vista	12,629	21,856	16,306,412	11,926,580
Depósitos de ahorros	1,449,605	1,362,820	22,886,332	21,209,759
Depósitos a plazo fijo	193,725	221,000	1,348,452,856	1,477,574,173
Intereses acumulados por pagar	1,451	1,715	2,329,463	2,902,347
Financiamientos recibidos	0	0	78,461,538	40,000,000
Bonos por pagar	0	0	200,000,000	0

(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2021, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	2021	2020	2021	2020
Ingresos y gastos:				
Ingreso por intereses devengados	70,513	67,987	13,530,728	12,257,840
Gasto por intereses incurridos	59,167	56,546	54,285,006	57,683,065
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de Directores	228,500	177,500	0	0
Beneficios a corto plazo	3,246,859	2,820,625	0	0
Beneficios por terminación de contrato	220,320	73,881	0	0

(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de 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.

(24) 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.

	2021	
Inversiones a VRCOUI	**Nivel 2**	**Total**
Bonos y Notas del Tesoro	151,986,593	151,986,593
Bonos Gubernamentales	79,216,084	79,216,084
Bonos Corporativos	68,645,584	68,645,584
Valores Comerciales	24,148,377	24,148,377
Cerpan	136,226	136,226
	324,132,864	324,132,864

	2020	
Inversiones a VRCOUI	**Nivel 2**	**Total**
Bonos y Notas del Tesoro	134,672,628	134,672,628
Bonos Gubernamentales	17,645,986	17,645,986
Bonos Corporativos	32,439,340	32,439,340
Valores Comerciales	44,836,952	44,836,952
Cerpan	165,254	165,254
	229,760,160	229,760,160

Al 31 de diciembre de 2021, no se realizaron transferencias entre niveles.

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.

(24) 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.

2021	**Medición a valor razonable**			
Descripción	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**	**Valor en libros**
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	0	222,458,748	222,456,628	222,458,748
Inversiones a costo amortizado, neto	288,887,562	0	288,887,562	282,611,454
Préstamos a costo amortizado	0	3,344,239,027	3,344,239,027	3,470,216,183
	288,887,562	3,566,697,775	3,855,583,217	3,975,286,385
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	133,522,049	0	133,522,049	133,459,762
Depósitos de ahorros	1,276,465,378	0	1,276,465,378	1,214,042,590
Depósitos a plazo	0	2,770,023,381	2,770,023,381	2,555,857,660
Financiamientos recibidos	0	653,751,722	653,751,722	554,606,834
Bonos por pagar	0	279,240,944	279,240,944	200,259,236
	1,409,987,427	3,703,016,047	5,113,003,474	4,658,226,082

2020	**Medición a valor razonable**			
Descripción	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**	**Valor en libros**
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	0	384,840,693	384,840,693	384,840,693
Inversiones a costo amortizado, neto	285,501,424	0	285,501,424	267,552,824
Préstamos a costo amortizado	0	3,085,067,380	3,085,067,380	3,184,822,002
	285,501,424	3,469,908,073	3,755,409,497	3,837,215,519
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	99,625,798	0	99,625,798	98,671,788
Depósitos de ahorros	1,249,494,153	0	1,249,494,153	1,171,083,964
Depósitos a plazo	0	2,805,507,219	2,805,507,219	2,542,616,919
Financiamientos recibidos	0	623,805,580	623,805,580	485,850,176
	1,349,119,951	3,429,312,799	4,778,432,750	4,298,222,847

(24) 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, depósito 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.

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 Mantenida por el Banco
Vehículos Separados: - Fideicomisos en administración	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros.	Ninguna.

(25) Fideicomisos en Administración

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

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:

	2021	2020
Fideicomisos administrados	225,181,259	199,778,741
Ingresos por comisiones	977,560	747,581

(25) Fideicomisos en Administración, continuación

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco administra contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que se detallan a continuación:

	2021	2020
Fideicomisos de garantía	12,150,117	12,822,362
Fideicomisos inmobiliarios	12,325,005	12,325,005
Fideicomisos de administración	200,706,137	174,631,374
Total de Fideicomisos Administrados	225,181,259	199,778,741

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

El Banco provee servicios de fiduciario a cuatro (4) fideicomisos de administración, (2020: 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 dos (2) fideicomisos de garantía, (2020: tres (3)), 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, (2020: 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.

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

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

(26) 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 de que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

(b) Ley de Fideicomiso

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 2012y 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 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 de 2014.

(26) 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 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 los fondos de capital 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 de 2021.

	2021 Acuerdo 4-2013		2020 Acuerdo 4-2013	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	53,928,522	4,161,960	48,489,383	2,460,570
Subnormal	24,628,840	2,889,527	16,552,557	2,520,238
Dudoso	19,955,907	5,857,498	41,027,134	3,786,442
Irrecuperable	54,402,971	16,142,758	62,026,218	24,421,411
Monto bruto	152,916,240	29,051,743	168,095,292	33,188,661
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	3,409,833,332	0	3,105,507,819	0
Total	3,562,749,572	29,051,743	3,273,603,111	33,188,661

Al 31 de diciembre de 2021, los préstamos reestructurados ascendían a B/.79,022,709 (2020: B/.73,664,192).

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.

(26) 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 de 2021, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No. 004-2013 se detallan a continuación:

	2021	
Morosos	**Vencidos**	**Total**
79,014,443	86,192,681	165,207,124

Al 31 de diciembre de 2020, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No. 004-2013 se detallan a continuación:

	2020	
Morosos	**Vencidos**	**Total**
84,654,540	95,083,788	179,738,328

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 de 2021 a B/.86,192,681 (2020: B/.95,083,788).

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.

(26) 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 de 2021 el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco es de B/.35,821,363 (2020: B/.35,821,363).

(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 capital, 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 de 2021, por requerimientos del Acuerdo No. 003-2009 el Banco mantiene una reserva regulatoria para bienes adjudicados en los fondos de capital por B/.14,904,318 (2020: B/.8,873,556).

Préstamos Modificados

En marzo 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 002-2020 que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 004-2013 sobre riesgo de crédito. En septiembre 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 009-2020, que modifica el Acuerdo No. 002-2020 a través del cual se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 004-2013 sobre riesgo de crédito".

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Frente a la situación actual presentada por el COVID-19, se crea una nueva modalidad de créditos, denominados "créditos modificados". Las disposiciones establecidas en el Acuerdo aplican tanto para créditos de consumo como créditos corporativos. Con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, frente a la crisis ocasionada por el COVID-19, las entidades bancarias pueden modificar las condiciones originalmente pactadas de los créditos sin que estos ajustes sean considerados como una reestructuración de créditos según lo dispuesto en el Acuerdo No. 004-2013. Estas modificaciones podrán efectuarse a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad bancaria.

Al 31 de diciembre de 2021, en base al acuerdo No. 009-2020 el banco no mantiene reserva genérica para préstamos en moratoria. (2020: B/.13,916,783).

Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No. 009-2020 de 11 de septiembre 2020 que modifica el Acuerdo No. 002-2020 de 16 de marzo 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2021, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

2021	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Modificado Mención Especial	254,161,805	3,586,030	0	257,747,835
Modificado Subnormal	0	156,152,140	0	156,152,140
Modificado Dudoso	0	0	148,992,303	148,992,303
Modificado Irrecuperable	0	0	40,624,289	40,624,289
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	0	3,947	182,564	186,511
(+) Intereses acumulados por cobrar	8,766,242	12,184,429	10,630,691	31,581,362
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 009-2020 Saldo al 2021	262,928,047	171,918,652	200,064,719	634,911,418
Provisiones				
Provisión NIIF 9	4,821,694	26,920,172	15,683,294	47,425,160
Total provisiones y reservas	4,821,694	26,920,172	15,683,294	47,425,160

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

2020	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	809,664,194	32,551,710	35,095,514	877,311,418
Corporativo	87,972,339	0	700,349	88,672,688
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	0	0	0	0
(+) Intereses acumulados por cobrar	16,076,403	1,092,013	838,386	18,006,802
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	0
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 009-2020				
Saldo al 2020	913,712,936	33,643,723	36,634,249	983,990,908
Provisiones				
Provisión NIIF 9	5,197,299	5,694,365	4,711,282	15,602,946
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				15,602,946
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				13,916,783
Total provisiones y reservas				29,519,729

Como se explica en la Nota 4 sobre los efectos de la COVID-19, a partir del 31 de marzo de 2020 el banco otorgó un período de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 31 de diciembre de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2021 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. A partir de la fecha se establecen nuevos parámetros y lineamientos que serán aplicables a los créditos modificados. El Banco tiene hasta el 31 de diciembre de 2021 para efectuar las reestructuraciones de los créditos modificados que se encuentren clasificados en la categoría mención especial modificado y que al 31 de diciembre de 2021 no habían logrado pactar nuevos términos y condiciones. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de períodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

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

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

La COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del banco se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

2021	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	96.42%	1.30%	1.51%	1%
Préstamos corporativos	100.00%	0%	0%	0%

2020	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	99.66%	0.15%	0.19%	0%
Préstamos corporativos	100.00%	0%	0%	0%

Es importante notar que además de los préstamos mención especial modificado, el banco tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 31 de diciembre de 2020. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 31 de diciembre de 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

2021	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días	Más de 270 días
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	2.56%	2.97%	1.02%	0.48%
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0%	0%	0%	0%

2020	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días	Más de 270 días
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	30.55%	32.99%	22.50%	13.97%
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0%	0%	0%	0%

(26) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

Mediante Acuerdo No. 6-2021, la Superintendencia derogó el artículo que requería la provisión genérica indicada en el párrafo anterior, sin embargo, tomando en consideración las nuevas circunstancias derivadas de la COVID-19 y el incremento significativo de riesgo derivado del paso del tiempo, las entidades bancarias no podrán reversar las provisiones previamente constituidas (por resultados o por patrimonio) al corte de noviembre de 2021 para la totalidad de la cartera modificada a esa fecha, de conformidad a lo que establecía el artículo 8 del Acuerdo No. 2-2021.

No obstante lo anterior, en el evento que un crédito modificado sea reestablecido a la aplicación del Acuerdo No. 4-2013 en la categoría normal, las entidades bancarias podrán utilizar de la provisión previamente constituida la porción que le corresponda para constituir la provisión NIIF requerida. Esta disposición estará vigente hasta tanto la Superintendencia lo determine, en función del comportamiento futuro de la cartera modificada.

Debido a que las provisiones NIIF al 31 de diciembre de 2021 superan las provisiones NIIF y regulatorias no reversadas al cierre de noviembre de 2021, estas normas no afectan la aplicación de las NIIF en su conjunto. (Alternativamente indicar el impacto).

Caja de Ahorros

Caja de Ahorros

El Banco de la Familia Panameña

www.cajadeahorros.com.pa

800 - CAJA (2252)

CajadeAhorrosPA