

# **Itaú (Panamá), S. A.**

**Informe y Estados Financieros  
31 de diciembre de 2019**

# Itaú (Panamá), S. A.

## Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019

---

	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 83

## **Informe de los auditores independientes**

Al Accionista y Junta Directiva de  
Itaú (Panamá), S. A.

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Itaú (Panamá), S. A. (el “Banco”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Lo que hemos auditado***

Los estados financieros del Banco comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019;
- el estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

### **Base para la opinión**

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

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

### ***Independencia***

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) y con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.



Al Accionista y Junta Directiva de  
Itaú (Panamá), S. A.  
Página 2

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



Al Accionista y Junta Directiva de  
Itaú (Panamá), S. A.  
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Banco deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

*PricewaterhouseCoopers*

19 de febrero de 2020  
Panamá, República de Panamá

**Itaú (Panamá), S. A.****Estado de Situación Financiera****31 de diciembre de 2019***(Expresado en US\$ dólares)*

	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 8	182,318,386	209,430,818
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	4 y 9	111,423,961	129,340,752
Préstamos a costo amortizado	4 y 11	307,280,399	275,491,043
Menos: Provisión para pérdidas en préstamos		(3,936,290)	(14,141,157)
Comisiones descontadas no ganadas		(49,403)	(95,190)
Préstamos, neto		<u>303,294,706</u>	<u>261,254,696</u>
Inversiones en asociadas	7	1,193,616	1,203,676
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad, neto	12	886,190	793,876
Activos por derecho de uso, neto	3 y 12	283,641	-
Activos mantenidos para la venta	2 y 19	135,377	-
Otros activos		<u>749,917</u>	<u>1,129,318</u>
Total de activos		<u><u>600,285,794</u></u>	<u><u>603,153,136</u></u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Depósitos de clientes</b>			
A la vista	4 y 7	250,870,647	277,435,051
Ahorros		5,969,787	11,337,028
A plazo fijo		<u>217,649,376</u>	<u>205,891,187</u>
Total de depósitos de clientes		<u>474,489,810</u>	<u>494,663,266</u>
Acreedores varios		718,309	1,001,254
Provisión para pérdidas en créditos contingentes	11	100,517	-
Obligación por arrendamiento	3 y 12	295,607	-
Otros pasivos		<u>660,258</u>	<u>862,124</u>
Total de pasivos		<u><u>476,264,501</u></u>	<u><u>496,526,644</u></u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital en acciones	13	65,919,000	65,919,000
Utilidades no distribuidas		47,827,389	31,580,009
Reserva regulatoria		9,763,264	9,763,264
Provisión para pérdidas en inversiones a valor razonable		15,358	43,546
Valoración de las inversiones	9	<u>496,282</u>	<u>(679,327)</u>
Total de patrimonio		<u><u>124,021,293</u></u>	<u><u>106,626,492</u></u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>600,285,794</u></u>	<u><u>603,153,136</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Itaú (Panamá), S. A.****Estado de Resultado Integral**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**  
*(Expresado en US\$ dólares)*

	Nota	2019	2018
<b>Ingresos por intereses sobre</b>			
Préstamos	7	14,264,790	13,740,530
Depósitos en bancos		3,896,950	2,654,901
Inversiones		3,764,704	3,959,741
Total de ingresos por intereses		<u>21,926,444</u>	<u>20,355,172</u>
Gasto por intereses		<u>(7,456,565)</u>	<u>(6,073,842)</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		14,469,879	14,281,330
<b>Provisiones por deterioro de activos financieros</b>			
(Reversión de provisión) provisión para pérdidas en préstamos	11	(289,664)	2,921,011
Provisión para pérdidas en créditos contingentes		100,517	-
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	9	<u>(28,188)</u>	<u>(44,852)</u>
Ingresos neto por intereses, después de provisiones		<u>14,687,214</u>	<u>11,405,171</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos procedentes de contratos		2,872,051	2,113,740
Gastos por comisiones		(572,343)	(497,254)
(Pérdida) ganancia neta realizada en valores de inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral y derivados	9 y 10	(920,612)	2,424,614
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		-	(845)
Ganancia (pérdida) por conversión de moneda		1,104,618	(3,249,734)
Ganancia por venta de cartera	20	3,278,446	-
Otros ingresos		<u>1,868,776</u>	<u>1,159,837</u>
		<u>7,630,936</u>	<u>1,950,358</u>
<b>Gastos generales y administrativos</b>			
Salarios y otros gastos de personal	7	1,932,246	2,026,477
Oficina de representación	7	1,062,537	1,367,078
Mantenimiento		824,682	799,295
Honorarios y servicios profesionales		609,923	646,358
Depreciación y amortización	12	344,692	184,874
Comunicaciones		212,468	253,986
Amortización por derecho de uso		94,423	-
Impuestos y tasas		92,695	105,467
Costo financiero		19,783	-
Otros		877,321	963,943
		<u>6,070,770</u>	<u>6,347,478</u>
Utilidad neta		16,247,380	7,008,051
<b>Otro Resultado Integral</b>			
Partidas que pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:			
Provisión para pérdidas en inversiones a valor razonable		(28,188)	(44,852)
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		<u>1,175,609</u>	<u>(451,589)</u>
Total de resultado integral		<u>17,394,801</u>	<u>6,511,610</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Itaú (Panamá), S. A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019**  
*(Expresado en US\$ dólares)*

	Nota	Capital en Acciones	Utilidades No Distribuidas	Reserva Regulatoria	Valorización de Inversiones	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		65,919,000	24,006,348	9,763,264	(227,739)	99,460,873
Ajustes por adopción de la NIIF 9	18					
Provisión para pérdidas en inversiones		-	(88,399)	-	88,399	-
Provisión para pérdidas en préstamos		-	654,009	-	-	654,009
<b>Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado</b>		65,919,000	24,571,958	9,763,264	(139,340)	100,114,882
<b>Total de resultado integral</b>						
Utilidad neta		-	7,008,051	-	-	7,008,051
Provisión para pérdidas en inversiones		-	-	-	(44,852)	(44,852)
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	-	(451,589)	(451,589)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		65,919,000	31,580,009	9,763,264	(635,781)	106,626,492
<b>Total de resultado integral</b>						
Utilidad neta		-	16,247,380	-	-	16,247,380
Provisión para pérdidas en inversiones a valor razonable		-	-	-	(28,188)	(28,188)
Cambios netos en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	-	1,175,609	1,175,609
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<u>65,919,000</u>	<u>47,827,389</u>	<u>9,763,264</u>	<u>511,640</u>	<u>124,021,293</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Itaú (Panamá), S. A.****Estado de Flujos de Efectivo****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019***(Expresado en US\$ dólares)*

	Nota	2019	2018
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		16,247,380	7,008,051
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	12	344,691	184,874
Amortización por derecho de uso		94,423	-
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos	11	(289,664)	2,921,011
Provisión para pérdidas en créditos contingentes		100,517	-
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones		(28,188)	(44,852)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		-	845
Ingresos por intereses		(21,926,445)	(20,355,172)
Gasto de intereses		7,456,565	6,073,842
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos a costo amortizado		(41,066,372)	(67,257,202)
Otros activos		379,401	795,484
Depósitos de clientes		(20,229,388)	18,880,812
Acreedores varios y otros pasivos		(484,811)	(42,582)
Intereses cobrados		21,233,890	22,071,240
Intereses pagados		(7,400,633)	(6,469,762)
		<u>(45,568,634)</u>	<u>(36,233,411)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>			
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	(345,631,012)	(226,743,772)
Ventas y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	364,761,837	235,341,318
Ventas y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas		-	5,264,400
Adquisición de mobiliario y equipo	12	(572,383)	(349,685)
		<u>18,558,442</u>	<u>13,512,261</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Amortización de obligaciones por arrendamiento y flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(102,240)	-
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(27,112,432)	(22,721,150)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>209,430,818</u>	<u>232,151,968</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>182,318,386</u>	<u>209,430,818</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

# **Itaú (Panamá), S. A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

### **1. Información General**

Itaú (Panamá), S. A. (el “Banco”) es una entidad organizada y constituida de acuerdo a la legislación de la República de Panamá e inició operaciones el 15 de abril de 1998 al amparo de una Licencia Internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la “Superintendencia”), mediante Resolución No.22-97 del 7 de octubre de 1997. El Banco es una entidad financiera, subsidiaria 100% de Itaú Corpbanca Colombia, una entidad financiera establecida en la República de Colombia. La última controladora del Banco es Itaú Unibanco.

En Asamblea Ordinaria de Accionista del 28 de marzo de 2018 se aprobó enmendar el Pacto Social con el fin de cambiar el nombre de Helm Bank (Panamá), S. A. a Itaú (Panamá), S. A., que fue autorizado mediante Resolución No.SBP-0076-2018 del 5 de mayo de 2018 e inscrito en el Registro Público el 18 de mayo de 2018 a través de la escritura pública No.8531.

El Banco está localizado en el Piso 18 del Edificio Midtown, Calle 74 Este, San Francisco, Panamá, República de Panamá y mantiene una oficina de representación en Bogotá, Colombia.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia, a través del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, que reemplazó la anterior y el Acuerdo No.10-2015 de 27 de julio de 2015, que reemplazó el Acuerdo No.12 del 14 de diciembre de 2005.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas**

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

**Período Contable**

El estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo cubren el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018. El estado de situación financiera se presenta con corte al 31 de diciembre de 2019, comparativo con el 31 de diciembre de 2018.

**Base de Preparación**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en Inglés, International Accounting Standard Board – IASB) y por el Comité de Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), respectivas.

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, y los derivados.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y la medición que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Moneda de Presentación y Funcional**

Los registros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal y moneda funcional.

**Presentación de Estados Financieros**

El Banco presenta el estado de situación financiera en orden de liquidez. El monto neto de los activos y pasivos financieros son compensados en el estado de situación financiera sólo cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El estado de resultado integral se presenta basado en la naturaleza de los gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable, y sea descrita en las políticas del Banco.

El estado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, en el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del ejercicio y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como equivalentes de efectivo, los depósitos en bancos con vencimientos originales menores a noventa días, que estén libres de gravámenes.

**Transacciones en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a dólares a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijos contractualmente acordados. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ganancia por conversión de moneda en el estado de resultado integral.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros**

Métodos de Medición

*Costo amortizado con tasa de interés efectiva*

El costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recaudos futuros estimados en efectivo a lo largo de la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero con el importe en libros bruto de un activo financiero (es decir, su costo amortizado antes de cualquier provisión por deterioro) o al costo amortizado de un pasivo financiero. El cálculo no tiene en cuenta pérdidas crediticias esperadas e incluye costos de transacción, primas o descuentos y honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva, tales como costos de originación. En el caso de activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados activos con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial, el Banco calcula la tasa de interés efectiva crediticia ajustada, que se calcula con base en el costo amortizado del activo financiero en lugar de su importe en libros bruto e incorpora el impacto de las pérdidas crediticias esperadas en los flujos de efectivo futuros estimados.

Cuando el Banco revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultado integral.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de los activos financieros, excepto:

- (a) Activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, para los cuales la tasa original de interés efectiva crediticia ajustada se aplica al costo amortizado del activo financiero.
- (b) Los activos financieros que no son adquiridos u originados con deterioro crediticio, pero posteriormente han obtenido deterioro crediticio (o “etapa 3”), para los cuales los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva a su costo amortizado (es decir, neto de la provisión para pérdidas crediticias esperadas).

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en la que el Banco se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, el Banco mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de resultado integral. Inmediatamente después del reconocimiento inicial, se reconoce una provisión por pérdida crediticia esperada para los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado cuando se origina un nuevo activo.

Cuando el valor razonable de los activos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la entidad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- (a) Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.
- (b) En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.

(i) Clasificación y medición posterior

El Banco clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- A valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas;
- A valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- A costo amortizado

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

(i) Clasificación y medición posterior (continuación)

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen de:

- el modelo de negocio del Banco para administrar el activo; y
- las características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, el Banco clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

- A costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

(i) Clasificación y medición posterior (continuación)

- A valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultado integral. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultado integral. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- A valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultado integral para el período en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

(i) Clasificación y medición posterior (continuación)

Modelo de negocios: el modelo de negocios refleja cómo el Banco administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo del Banco es únicamente recaudar los flujos de efectivo contractuales de los activos o si el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos. Si ninguno de estos aplica (por ejemplo, activos financieros mantenidos para negociación), entonces los activos financieros se clasifican como parte de “otro” modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados por el Banco para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos, cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el “otro” modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Solo pagos de principal e intereses: Cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, el Banco evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses. Al realizar esta evaluación, el Banco considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye solo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

El Banco reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer período reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no hayan ocurrido durante el período.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

(i) Clasificación y medición posterior (continuación)

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

El Banco posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la administración del Banco haya elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente una inversión de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política del Banco es designar inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando dichas inversiones se mantienen para propósitos diferentes al de generar rendimientos. Cuando se usa esta elección, las ganancias y pérdidas al valor razonable se reconocen en otro resultado integral y no se clasifican posteriormente al estado de resultado integral, incluyendo ganancias o pérdidas por ventas. Las pérdidas por deterioro (y el reverso de pérdidas por deterioro) no se informan separadamente de otros cambios en el valor razonable. Los dividendos, cuando representan un rendimiento de dichas inversiones, continúan siendo reconocidos en el estado de resultado integral como otros ingresos cuando se establece el derecho del Banco a recibir pagos.

Las ganancias y pérdidas en inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la partida de “resultados de operaciones financieras” en el estado de resultado integral.

(ii) Deterioro

El Banco evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. El Banco reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados;
- El valor del dinero en el tiempo; e

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

(ii) Deterioro (continuación)

- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

El valor de Provisiones para el Banco se define como el monto equivalente a las Pérdidas Crediticias Esperadas, estimadas bajo modelos de parámetros de riesgo internos. De esta forma la variación en Provisiones entre fechas de presentación será equivalente a la variación de la estimación de las Pérdidas Crediticias Esperadas dentro de las mismas fechas de presentación.

Las Pérdidas Crediticias Esperadas se estiman en base al valor presente de la diferencia de flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados de parte del instrumento.

En el caso de los productos contingentes, las Pérdidas Crediticias Esperadas se asociarán de manera adicional a la expectativa de materialización del instrumento dentro de los flujos esperados.

Pérdida crediticia es la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la entidad espera recibir (es decir, todas las insuficiencias de efectivo) descontadas a la tasa de interés efectiva original (o a la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito para activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados).

- Modalidad. Se distinguen 2 modalidades frente a la construcción de los parámetros del modelo de provisiones, que identifican el tipo principal de cartera dentro de la Entidad: Persona Jurídica, Persona Natural. Si bien la aplicación de los parámetros se realiza de manera homogénea a todas las modalidades, los parámetros de riesgo para la estimación de la Pérdida Crediticia Esperada contemplan diferencias según el tipo de modalidad.
- Segmento/Producto. Mediante un segundo criterio de segmentación, se diferencia de forma adicional la cartera, para que los parámetros de riesgo aplicables reflejen un mejor ajuste del modelo sobre los instrumentos. Para la Cartera de Persona Jurídica, se realiza una segmentación frente al tamaño del cliente, obteniendo siete segmentos (segmentos 0 a 6), que indican de forma creciente el valor significativo del cliente dentro de la cartera.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

(ii) Deterioro (continuación)

De forma análoga, para la Persona Natural se realiza una segmentación a nivel producto, reconociendo un comportamiento diferenciado del instrumento según sus características contractuales, de utilización y finalidad. Se definen los siguientes segmentos que se caracterizan por el tipo de producto de la cartera: Libranza (LIB), Leasing (LEA), Rotativos (ROT), Sobregiros (SOB), Otros (OTR). El último segmento definido es el segmento de Reestructura (RST), que se define en función a la característica de si el instrumento se encuentra reestructurado en fecha de presentación.

Según las características de los segmentos/productos, se realiza la estimación de los parámetros de riesgo que se especifican en los documentos especializados.

Según la condición o clasificación de riesgo del instrumento, se aplican diferenciadamente modelos de estimación de las Pérdidas Crediticias Esperadas, que dependen también de parámetros según el riesgo del instrumento. Cabe resaltar que la clasificación del riesgo para el Banco, se define en función a la comparación del riesgo entre el momento de originación y la fecha de presentación, acorde con los requerimientos de la NIIF 9.

Se complementa la segmentación a nivel de las características del instrumento, según la clasificación de riesgo, basada en el modelo de Incremento Significativo de Riesgo de Crédito (SICR) incluido en la NIIF 9. Se define una metodología diferenciada dependiendo del riesgo del instrumento:

- Etapa 1. Instrumentos financieros que no presentan una disminución en su calidad de crédito desde el reconocimiento inicial o que cuentan con bajo riesgo de crédito al final del período de reporte. La Pérdida Crediticia Esperada será reconocida sobre un horizonte temporal a 12 meses y los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros del instrumento.
- Etapa 2. Instrumentos financieros que han incrementado de manera significativa su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (a excepción de que estos cuenten con un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación) pero que no presentan evidencia objetiva de un evento de pérdida, incumplimiento o deterioro. La Pérdida Crediticia Esperada se reconocerá para el tiempo de vida del instrumento y los ingresos por intereses serán igualmente calculados sobre el importe bruto en libros del activo.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

(ii) Deterioro (continuación)

- Etapa 3. Instrumentos con Evidencia Objetiva de Deterioro (EOD) en el período informado. La Pérdida Crediticia Esperada se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán calculados sobre el importe neto en libros del activo.

De esta manera, la segmentación según las características del instrumento para todas las modalidades de cartera permite definir y estimar parámetros específicos; mientras que la segmentación por calificación de riesgo define un modelo de Pérdida Crediticia Esperada según la clasificación de riesgo y la utilización, según clasificación, de los parámetros específicos.

**Parámetros de Riesgo**

El modelo de Pérdida Crediticia Esperada bajo la NIIF 9 definido contempla la utilización de los parámetros de riesgo de los modelos actuales basados en la NIC 39 y BIS II / III. Si bien los parámetros tienen la misma definición, de acuerdo a los requerimientos regulatorios que se plantean en la NIIF 9 se presentan diferentes variaciones en el parámetro Probabilidad de Default (PD).

**Probabilidad de Default (PD)**

Se define como la probabilidad estimada de ocurrencia del incumplimiento de un instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento:

- PD 12 meses (PD12m). Es la probabilidad estimada de ocurrencia del incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. El Banco según la norma define su utilización para la cartera sana que no presente ninguna evidencia de deterioro.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

(ii) Deterioro (continuación)

- PD Lifetime (PDLT). Es la probabilidad estimada de ocurrencia del incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo la vida remanente del instrumento dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. La probabilidad de default lifetime se aplica a aquellos instrumentos que hayan presentado un SICR a fecha de presentación. La PD lifetime podrá tener diferentes tipos de presentación, según su utilización en los modelos metodológicos:
  - PD lifetime según la fecha de estimación. Dado que para el modelo de clasificación de riesgo (staging) es necesario la comparación entre el riesgo de crédito en el momento de reconocimiento inicial y el riesgo de crédito en fecha de presentación, es necesario cuantificar el riesgo de forma comparable entre las dos fechas, por lo cual se define una PD lifetime en origen (reconocimiento inicial) (PDLT-ORG), y una PD lifetime en fecha de presentación (PDLT-ACT).
  - PD lifetime según la aplicación. Frente al modelo integral de Pérdida Crediticia Esperada bajo NIIF 9, la PD lifetime puede diferenciarse según su aplicación: la clasificación de riesgo (staging) o la estimación de la Pérdida Crediticia Esperada. Frente a la clasificación de riesgo, dado que se compara la PD lifetime en fecha de presentación respecto a la PD lifetime en origen, el valor de PD lifetime para estos dos momentos del tiempo será el total de PD sobre la vida remanente (siendo la vida remanente la diferencia entre el plazo y la madurez del mismo).

Por otra parte, para el modelo de estimación de la Pérdida Crediticia Esperada, la PD debe ser segmentada según la periodicidad de los flujos de exposición proyectados, de manera que se pueda estimar una Pérdida Crediticia Esperada asociada a cada momento del tiempo del instrumento. Esta PD lifetime se define como la PD lifetime marginal, PD que constituye un conjunto de valores correspondiente a la PD lifetime en cada período de observación del instrumento, durante su vida remanente. Esta PD lifetime se denomina como la PD lifetime marginal (PDLT-MARG n, donde n hace referencia al período específico de observación).

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

(ii) Deterioro (continuación)

Características del Instrumento

Se define para la cartera de la Entidad un modelo que permita identificar y administrar de manera más adecuada la estimación de Pérdida Crediticia Esperada a partir de las características intrínsecas del instrumento. En ese orden de ideas, se realiza una segmentación acorde con la gestión de riesgos actual del Banco; sin embargo, adquiera sofisticaciones respecto del modelo de estimación de provisiones bajo la NIC 39. Las segmentaciones descritas se realizan de forma subsecuente, de esta manera los criterios de segmentación conforman un único modelo de segmentación aplicable:

(iii) Modificación

El Banco algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, el Banco evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. El Banco lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras, ya sea que la modificación simplemente reduzca los flujos de efectivo contractuales a cantidades que se espera que el prestatario pueda pagar.
- Si se introducen nuevos términos sustanciales, como un rendimiento compartido basado en acciones/utilidades que afecta sustancialmente el perfil de riesgo del préstamo.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no se encuentra en dificultades financieras.
- Cambios significativos en la tasa de interés.
- Cambios en la moneda en la que el préstamo está denominado.
- Inserción de garantías, otros valores o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

(iii) **Modificación (continuación)**

Si los términos son sustancialmente diferentes, el Banco da de baja el activo financiero original y reconoce un "nuevo" activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, el Banco también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, especialmente en circunstancias en que la renegociación fue impulsada por el hecho de que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

Si los términos no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas, y el Banco recalcula el importe en libros bruto con base en los flujos de caja revisados del activo financiero y reconoce una modificación en ganancias o pérdidas en resultados. El nuevo importe en libros bruto se recalcula proyectando los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original (o tasa de interés efectiva ajustada según el crédito para activos financieros con o sin crédito, adquiridos u originados).

(iv) **Baja en cuentas que no sea una modificación**

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) el Banco transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (continuación)**

(iv) Baja en cuentas que no sea una modificación (continuación)

El Banco realiza transacciones en las que conserva los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, pero asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. Estas transacciones se contabilizan como transferencias que dan como resultado la baja en cuentas, si el Banco:

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos;
- Se le prohíbe vender o comprometer los activos; y
- Tiene la obligación de remitir cualquier efectivo que reciba de los activos sin un retraso significativo.

Las garantías (acciones y bonos) otorgadas por el Banco bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores no se dan de baja porque el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas sobre la base del precio de recompra predeterminado y, por lo tanto, no se cumplen los criterios de baja en cuentas. Esto también se aplica a ciertas transacciones de titularización en las que el Banco conserva un interés residual subordinado.

**Pasivos Financieros**

(i) Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Pasivos Financieros (continuación)**

(i) Clasificación y medición posterior (continuación)

- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En períodos posteriores, el Banco reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero.
- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

(ii) Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

El intercambio entre el Banco y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

**Inversiones en Asociadas**

Cuando la entidad elabora estados financieros separados, contabilizará sus inversiones en asociadas al costo, a valor razonable de acuerdo a la NIIF 9 o utilizando el método de participación de acuerdo a la NIC 28. El Banco ha elegido la opción de registrar las inversiones en asociadas al costo.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Instrumentos Financieros Derivados**

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados, tal como contratos de moneda extranjera a futuro para cubrir la exposición a riesgos asociados con moneda extranjera, incluyendo aquellos que surgen de transacciones previstas. Para el manejo de un riesgo en particular, el Banco aplica bases contables diferentes tomando en cuenta el uso de los instrumentos financieros derivados, ya sea para propósitos de negociación o contabilidad de cobertura para transacciones que cumplan con el criterio específico.

Las operaciones de instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidas al valor razonable. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se calcula por referencia a las tasas actuales de cambio. Los cambios en valor razonable se registran como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando es negativo. Las ganancias o pérdidas relacionadas con cambios en valor razonable se registran en el estado de resultado integral.

**Dividendos**

Los dividendos sobre las acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

**Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad, Neto**

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad se presentan al costo neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Los gastos de depreciación y amortización son cargados a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

<b>Rubro</b>	<b>Vida útil promedio (años)</b>
Edificios	20
Mobiliario	3 - 10
Mejoras a la propiedad	10
Equipo rodante	5

La vida útil de los activos es revisada y ajustada, si es apropiado, a la fecha de cada estado de situación financiera.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad, Neto (continuación)**

Los equipos se revisan por 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.

**Arrendamientos**

*Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2019*

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual un arrendador cede a un arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo determinado.

El Banco es arrendatario de una oficina. Los contratos de arrendamiento generalmente se realizan por períodos fijos de 1 a 5 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos del Banco se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por el Banco y por la contraparte respectiva.

**Contabilidad del Arrendatario**

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso del Banco. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se amortiza durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Arrendamientos (continuación)**

*Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2019 (continuación)*

**Contabilidad del Arrendatario (continuación)**

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento son medidos inicialmente sobre una base de valor presente. Los pasivos por arrendamientos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa;
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.

Los pagos por arrendamientos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento.

Los activos por derecho de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio;
- Todo costo inicial directo; y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos.

*Política contable aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018*

**Contabilidad del Arrendatario**

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultado integral sobre una base lineal durante el período del contrato de arrendamiento.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Arrendamientos (continuación)**

*Política contable aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018 (continuación)*

**Contabilidad del Arrendatario (continuación)**

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que el Banco tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. La propiedad, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortiza en el período menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

**Deterioro de Valor de Activos No Financieros**

En la fecha de estado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros materiales e inmateriales para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor.

Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo material con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Deterioro de Valor de Activos No Financieros (continuación)**

Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro de valor se considera un incremento de valor de la reserva de revalorización.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración no ha identificado deterioro de los activos de larga vida.

**Activos Mantenedos para la Venta**

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recupera a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Estos activos o grupos de activos se presentan de forma separada, en el estado de situación financiera por el menor valor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación.

Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata y si la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

**Provisiones y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reservas en las que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Dichas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos pasados y,

A la fecha de los estados financieros es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación que surge de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Provisiones y Pasivos Contingentes (continuación)**

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyan.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo para efecto de los presentes estados financieros provisiones por contingencias.

**Beneficios a Empleados**

*Beneficios a Corto Plazo*

El Banco otorga a sus empleados beneficios de corto plazo correspondientes, entre otros, a salarios, aportaciones a la seguridad social, cesantías, seguros y bonificaciones; los cuales se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

*Prestaciones Laborales*

Las regulaciones laborales vigentes requieren que, al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una provisión por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

El Banco ha establecido la provisión para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados y están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario.

**Ingreso y Gasto de Intereses**

El ingreso y el gasto de intereses son reconocidos en el estado de resultado integral bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Ingreso y Gasto de Intereses (continuación)**

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

**Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes Bajo la NIIF 15**

**Activos de Contratos**

Un activo de contrato es el derecho del Banco a recibir un pago a cambio de servicios que el Banco ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). El Banco percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si el Banco espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un período mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

**Pasivos de Contratos**

Los pasivos de contratos constituyen la obligación del Banco a transferir servicios a un cliente, por los cuales el Banco ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes Bajo la NIIF 15 (continuación)**

**Pasivos de Contratos (continuación)**

El Banco reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que el Banco espera tener derecho a cambio de la transferencia de los servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, el Banco distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que el Banco espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) el Banco cumple una obligación de desempeño.

El Banco cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño del Banco no crea un activo con un uso alternativo para el Banco y tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño del Banco crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño del Banco a medida que este trabaja.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes Bajo la NIIF 15 (continuación)**

**Pasivos de Contratos (continuación)**

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando el Banco cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. El Banco reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto de impuestos, reembolsos y descuentos.

El Banco evalúa sus planes de ingresos con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Banco y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

**3. Cambios Contables**

**Cambios contables aplicables al 1 de enero de 2019**

**CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

De acuerdo con las leyes fiscales de Panamá, el Banco no está sujeto al pago del impuesto sobre la renta, por tal no se presentan impactos por esta norma.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Cambios Contables (Continuación)**

**Cambios contables aplicables al 1 de enero de 2019 (continuación)**

**NIIF 16 Arrendamientos**

El Banco aplicó a partir del 1 de enero de 2019, la NIIF 16 de Arrendamientos. De acuerdo con las disposiciones de transición de la NIIF 16, la nueva norma se adoptó retrospectivamente con el efecto acumulativo de la aplicación inicial de la nueva norma reconocido el 1 de enero de 2019. Las cifras comparativas de 2018 no han sido reexpresadas.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo la NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

El Banco evaluó el impacto en sus estados financieros, siendo el impacto más significativo en el reconocimiento de pasivo de su contrato de arrendamiento operativo. En adición, la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambió con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por amortización de los derechos de uso del activo y gastos financieros por las obligaciones por arrendamiento.

El Banco determinó el impacto de la adopción de esta nueva norma como se detalla a continuación:

Activo por derecho a uso	US\$108,907
Obligación por arrendamiento	US\$108,907

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Cambios Contables (Continuación)**

**Cambios contables aplicables al 1 de enero de 2019 (continuación)**

**NIIF 16 Arrendamientos (continuación)**

Para los arrendamientos en los que el Banco actúa como arrendatario, el Banco optó por aplicar la norma retroactivamente de acuerdo a lo establecido en el párrafo C5 (b) de la NIIF 16, reconociendo una obligación por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17, midiendo esa obligación por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes descontados, usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Adicionalmente, el Banco reconoció un activo por derecho de uso con un importe igual a la obligación por arrendamiento.

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, el Banco usó la siguiente opción práctica permitida por la norma:

- a) El uso de retrospectiva en la determinación del plazo de arrendamiento donde el contrato contiene opciones de extender o terminar el arrendamiento.
- b) La contabilización de arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo.
- c) Aplicar una tasa de descuento única a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares (tales como arrendamientos con plazo de arrendamiento similar para una clase semejante de activo subyacente en un entorno económico parecido).
- d) Excluir los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

**Otros Cambios**

**Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9)**

Los activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de a valor razonable con cambios en resultados.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Cambios Contables (Continuación)**

**Cambios contables aplicables al 1 de enero de 2019 (continuación)**

**Otros Cambios (continuación)**

**Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28)**

Se aclara que las entidades contabilizarán las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioros de valor aplicando la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

**Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2015-2017**

Contiene modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIC 12 Impuesto a las Ganancias y NIC 23 Costos por Préstamos.

- Las modificaciones a la NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.
- Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.
- Las modificaciones a la NIC 12 aclaran que una entidad contabilizará todas las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias de la misma forma independientemente de la manera en que surja el impuesto.
- Las modificaciones a la NIC 23 aclaran que cuando un activo que cumple los requisitos está listo para su uso previsto o venta, una entidad trata los préstamos pendientes realizados para obtener ese activo apto como parte de los préstamos generales.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**3. Cambios Contables (Continuación)**

**Cambios contables aplicables al 1 de enero de 2019 (continuación)**

**Nuevo Documento de Práctica de las NIIF Documento de Práctica de la NIIF 2  
Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa**

El Documento de Práctica de la NIIF 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa proporciona guías sobre la forma de realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa al preparar sus estados financieros, de forma que esos estados financieros se centren en la información que es útil a los inversores. El Documento de Prácticas de las NIIF reúne todos los requerimientos de materialidad o importancia relativa en las Normas NIIF y añade guías y ejemplos prácticos que las pueden encontrar útiles las entidades al decidir si la información es material o tiene importancia relativa. El Documento de Práctica de la NIIF 2 no es obligatorio y no cambia requerimientos ni introduce otros nuevos.

**Activo por Derecho de Uso**

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Años de vida útil</b>	<b>Saldo bruto final</b>	<b>Amortización acumulada</b>	<b>Saldo neto final</b>
		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Activo por derecho de uso	5 años	<u>305,459</u>	<u>(21,819)</u>	<u>283,640</u>

b) El movimiento del saldo bruto de los activos por derecho de uso durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2019	-
Adopción de la NIIF 16 de los derechos de uso	108,907
Nuevos contratos	305,459
Cancelación de contratos	<u>(108,907)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>305,459</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

---

#### 3. Cambios Contables (Continuación)

##### Cambios contables aplicables al 1 de enero de 2019 (continuación)

##### Activo por Derecho de Uso (continuación)

- c) El movimiento de la amortización acumulada de los activos por derecho de uso durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2019	-
Amortización del período	94,423
Retiro por baja de activo por derecho de uso	<u>(72,605)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>21,819</u></u>

##### Otros Pasivos Financieros

El Banco reconoce como pasivos financieros:

- Las posiciones del mercado monetario y las relacionadas.
- Los créditos y otras obligaciones financieras con sus respectivos intereses.

A continuación se presenta el movimiento de la obligación por arrendamiento por el año terminado al 31 de diciembre de 2019:

Saldo al 1 de enero de 2019	-
Adopción de la NIIF 16 de la obligación por arrendamiento	108,907
Nuevos contratos	305,459
Gasto por intereses	21,163
Baja de contratos	(37,682)
Pagos de capital e intereses	<u>(102,240)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>295,607</u></u>

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera del Banco está mayormente compuesto de instrumentos financieros.

A menos que se indique en otra parte de estos estados financieros, los siguientes riesgos han sido identificados por la Administración: riesgos de crédito, de liquidez y de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés, el valor razonable y el riesgo de precio.

El Banco mantiene posiciones en el mercado de valores con propósitos de inversión. Debido a que las inversiones del Banco se mantienen con emisores reconocidos, la Administración no estima que el Banco esté expuesto a un riesgo de crédito significativo en estas inversiones. Estos instrumentos están sujetos a riesgo de mercado, el riesgo que representa que cambios futuros en las condiciones de mercado puedan causar que el instrumento tenga un valor menor.

En el caso de los instrumentos financieros, el Banco está sujeto al riesgo de crédito, al riesgo de liquidez y al riesgo de tasa de interés. El riesgo de crédito es el riesgo que la contraparte de un préstamo no cumpla con su obligación y el riesgo de interés es que las tasas de interés en el futuro puedan ser significativamente diferentes de las tasas pactadas por el Banco. Para administrar el nivel de riesgo de crédito, el Banco únicamente mantiene relaciones con contraparte con buenas referencias crediticias, y cuando se considera apropiado, obtiene garantías.

**Riesgo de Crédito**

Es el riesgo de pérdida financiera, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente en las actividades de otorgamiento de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de la gestión de riesgos, se consideran y consolidan todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria.

El Banco vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito.

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

#### 4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

##### Riesgo de Crédito (continuación)

La exposición máxima al riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado de situación financiera, antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito, se detalla a continuación:

	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	182,318,386	209,430,818
Inversiones	111,423,961	129,340,752
Préstamos	<u>303,294,706</u>	<u>261,254,696</u>
	<u>597,037,053</u>	<u>600,026,266</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera del estado de situación financiera:		
Garantías bancarias	<u>20,712,934</u>	<u>23,481,363</u>

Para los activos del estado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados.

##### Análisis de la calidad crediticia

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total 31 de diciembre de 2019</u>
<b>Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral</b>				
Grado 1: AAA	59,704,086	-	-	59,704,086
Grado 2: A- hasta A+	-	-	-	-
Grado 3: BBB- hasta BBB+	51,719,875	-	-	51,719,875
Sin calificación	-	-	-	-
Valor en libros, neto	<u>111,423,961</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111,423,961</u>
				<b>Total 31 de diciembre de 2018</b>
<b>Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral</b>				
Grado 1: AAA	48,780,680	-	-	48,780,680
Grado 2: A- hasta A+	-	-	-	-
Grado 3: BBB- hasta BBB+	<u>80,560,072</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>80,560,072</u>
Valor en libros, neto	<u>129,340,752</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>129,340,752</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Crédito (continuación)**

*Análisis de la calidad crediticia (continuación)*

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente clasificación por categoría:

	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Máxima exposición</b>					
Valor en libros, neto	<u>292,043,737</u>	<u>10,620,319</u>	<u>630,650</u>	<u>303,294,706</u>	<u>261,254,696</u>
<b>Préstamos por cobrar a costo amortizado</b>					
Grado 1: Normal	294,820,592	-	-	294,820,592	251,804,352
Grado 2: Mención Especial	-	11,029,135	-	11,029,135	12,121,995
Grado 3: Subnormal	-	-	-	-	-
Grado 4: Dudoso	-	-	1,427,405	1,427,405	1,453,800
Grado 5: Irrecuperable	-	-	3,267	3,267	10,110,896
Monto bruto	<u>294,820,592</u>	<u>11,029,135</u>	<u>1,430,672</u>	<u>307,280,399</u>	<u>275,491,043</u>
Menos:					
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(2,727,453)	(408,816)	(800,021)	(3,936,290)	(14,141,157)
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(49,403)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(49,403)</u>	<u>(95,190)</u>
Valor en libros, neto	<u>292,043,736</u>	<u>10,620,319</u>	<u>630,651</u>	<u>303,294,706</u>	<u>261,254,696</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco realizó el análisis de acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo No.4-2013, que regula la clasificación de las operaciones fuera del estado de situación financiera.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Préstamos renegociados o reestructurados</b>		
Monto bruto	6,572,351	8,269,946
Provisión para pérdidas en préstamos	<u>(1,203,746)</u>	<u>(2,297,628)</u>
Monto neto	<u>5,368,605</u>	<u>5,972,318</u>
No moroso ni deteriorado	<u>294,820,592</u>	<u>251,804,352</u>
Moroso, pero no deteriorado	<u>11,029,135</u>	<u>12,121,995</u>
<b>Deteriorados</b>		
Dudoso	1,427,405	1,453,800
Irrecuperable	<u>3,267</u>	<u>10,110,896</u>
Monto bruto	1,430,672	11,564,696
Provisión para pérdidas en préstamos individualmente deteriorados	<u>(800,021)</u>	<u>(9,934,195)</u>
Monto neto	<u>630,651</u>	<u>1,630,501</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

---

#### 4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

##### Riesgo de Crédito (continuación)

###### *Análisis de la calidad crediticia (continuación)*

	2019	2018
Provisión para pérdidas crediticias esperadas Etapa 1	2,727,453	2,093,283
Provisión para pérdidas crediticias esperadas Etapa 2	408,816	2,112,476
Provisión para pérdidas crediticias esperadas Etapa 3	<u>800,021</u>	<u>9,935,398</u>
Total de provisiones para préstamos	<u>3,936,290</u>	<u>14,141,157</u>

A continuación se incluye información y las premisas utilizadas para estas revelaciones:

Préstamos deteriorados - El Banco considera que los préstamos están deteriorados en las siguientes circunstancias:

- Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando los préstamos corporativos estén vencidos a 90 días o más.
- Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas que son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
- Los préstamos que son sujetos a provisión colectiva por pérdidas incurridas no reportadas no se consideran deterioradas.

Préstamos morosos pero no deteriorados - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Crédito (continuación)**

Préstamos renegociados - Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.

Reservas por deterioro - El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.

a) Préstamos

La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.

b) Inversiones y otros activos financieros

La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta, la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.

Política de castigos - El Banco revisa periódicamente su cartera 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.



**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Gestión de Riesgo Financiero**

**Definición y Principios de la Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez**

El Marco de Gestión para el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado - SARM y el Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez – SARL, teniendo en cuenta que Itaú (Panamá), S. A. es una entidad con licencia internacional y es una filial 100% del Banco Itaú Colombia (Casa Matriz), cumplirá con las políticas establecidas por el Banco Matriz, su Ente Regulador, siempre y cuando no incumpla o contravenga las Leyes de la República de Panamá en especial las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

**Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez de fondeo corresponde a la exposición del Banco a eventos que afecten su capacidad para cumplir oportunamente y a costos razonables, con los desembolsos de efectivo originados por vencimientos de pasivos a plazo no renovados, retiros de saldos a la vista, vencimiento o liquidación de derivados, liquidación de inversiones, o cualquier otra obligación de pago conforme a sus respectivas exigencias.

Las instituciones financieras se exponen al riesgo de liquidez de fondeo que es intrínseco al rol de intermediación que desempeñan en la economía. En general, se observa en los mercados financieros que la demanda de financiamiento de mediano y largo plazo es mucho mayor que la oferta de fondos a estos plazos, y que existe una oferta importante de financiamiento de corto plazo. En este sentido, el rol de intermediación de las instituciones financieras, al asumir el riesgo de satisfacer la demanda de financiamiento de mediano y largo plazo, intermediando los fondos disponibles a corto plazo es fundamental para el buen funcionamiento de la economía.

Una adecuada gestión del riesgo de liquidez de fondeo no sólo debe permitir cumplir con las obligaciones contractuales oportunamente, sino también:

- Que la liquidación de sus posiciones, cuando así se ha decidido, se pueda realizar sin pérdidas significativas;
- Que la actividad comercial y de tesorería del Banco pueda ser financiada a tasas competitivas; y
- Que no se incurra en faltas ni sanciones regulatorias por incumplimientos normativos.

La Casa Matriz del Banco participa en la administración de la liquidez, la cual tiene líneas de crédito contratadas con diversas entidades financieras en Estados Unidos de América, Europa, y Suramérica. De dichas líneas de crédito, la Casa Matriz mantiene asignados US\$60,000,000 (2018: US\$60,000,000) al Banco en concepto de cupos de liquidez.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Liquidez (continuación)**

**Proceso de Administración del Riesgo de Liquidez**

El proceso de administración del riesgo de liquidez del Banco llevado a cabo incluye:

- El suministro de efectivo diario, el monitoreo de los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes;
- Poseer una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Revisión de la tasa de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil del vencimiento de las deudas.

El monitoreo y el reporte se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

El cuadro a continuación detalla un análisis de los activos y pasivos agrupados en vencimientos relevantes, los cuales han sido determinados con base en el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha del vencimiento contractual:

	2019					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	182,318,386	-	-	-	-	182,318,386
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	75,404,441	36,019,520	-	-	-	111,423,961
Préstamos a costo amortizado	203,069,115	46,829,034	55,382,028	2,000,222	-	307,280,399
	<u>460,791,942</u>	<u>82,848,554</u>	<u>55,382,028</u>	<u>2,000,222</u>	<u>-</u>	<u>601,022,746</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	<u>183,394,743</u>	<u>28,641,725</u>	<u>2,715,107</u>	<u>2,897,801</u>	<u>256,840,434</u>	<u>474,489,810</u>
Margen de liquidez, neto	<u>277,397,199</u>	<u>54,206,829</u>	<u>52,666,921</u>	<u>(897,579)</u>	<u>(256,840,434)</u>	<u>126,532,936</u>
Garantías financieras	<u>16,450,745</u>	<u>3,927,190</u>	<u>335,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,712,934</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Liquidez (continuación)**

**Proceso de Administración del Riesgo de Liquidez (continuación)**

	2018					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	209,430,818	-	-	-	-	209,430,818
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	70,860,670	45,218,269	401,659	12,860,154	-	129,340,752
Préstamos a costo amortizado	130,414,788	66,771,497	75,928,006	2,376,752	-	275,491,043
	<u>410,706,276</u>	<u>111,989,766</u>	<u>76,329,665</u>	<u>15,236,906</u>	<u>-</u>	<u>614,262,613</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos	<u>177,909,098</u>	<u>17,098,365</u>	<u>7,371,471</u>	<u>3,512,253</u>	<u>288,772,079</u>	<u>494,663,266</u>
Margen de liquidez, neto	<u>232,797,178</u>	<u>94,891,401</u>	<u>68,958,194</u>	<u>11,724,653</u>	<u>(288,772,079)</u>	<u>119,599,347</u>
Garantías financieras	<u>18,870,898</u>	<u>2,775,465</u>	<u>1,835,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,481,363</u>

La estructura de antigüedad de la cartera de depósitos a plazo fijo de clientes, desde la primera apertura de los mismos, se detalla a continuación:

<b>Antigüedad</b>	2019		2018	
	Monto	%	Monto	%
Menos de 90 días	33,691,329	15%	14,708,572	7%
De 91 días a 180 días	18,412,889	8%	30,289,419	15%
De 181 días a 365 días	17,397,985	8%	28,671,123	14%
De 1 a 5 años	103,598,477	48%	99,728,694	48%
Más de 5 años	44,548,696	21%	32,493,379	16%
	<u>217,649,376</u>	<u>100%</u>	<u>205,891,187</u>	<u>100%</u>

A continuación se detallan los porcentajes del índice de liquidez reportados por el Banco a la Superintendencia, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008:

	2019	2018
Al final del período	249.58%	188.54%
Promedio del período	254.51%	213.98%
Máximo del período	348.83%	344.15%
Mínimo del período	199.73%	112.76%

Los activos líquidos se componen principalmente por efectivo en bancos e inversiones de alta liquidez con grado de inversión.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado corresponde a la exposición a pérdidas o ganancias económicas causadas por movimientos en los precios y variables de mercado. Esta exposición se origina tanto en el libro de negociación, en el que las posiciones se valorizan a valor mercado, como en el libro de bancos. Las diferentes metodologías de valorización hacen necesario el empleo de distintas herramientas que permitan medir y controlar el impacto ya sea en el valor de las posiciones como en el margen financiero de la institución.

Las decisiones de gestión de estos riesgos son revisadas en las estructuras de comités siendo el de mayor relevancia el ALCO.

Cada una de las actividades se miden, analizan y reportan de forma diaria en base a métricas distintas que sean capaces de capturar el perfil de riesgo de las mismas.

A continuación se muestran los principales factores de riesgos y luego las herramientas que nos permiten monitorear los impactos principales factores de riesgo de mercado a los que se encuentra expuesto el Banco:

*Riesgo Cambiario*

El riesgo cambiario es la exposición a movimientos adversos en los tipos de cambio de las monedas distintas a su moneda base para todas aquellas posiciones dentro y fuera del estado de situación financiera.

Las principales fuentes de riesgo cambiario son:

- Posiciones en moneda extranjera (MX) dentro de las atribuciones del libro de negociación;
- Descalces de monedas entre los activos y pasivos del libro de banca;
- Descalces de flujo de caja en divisas; y
- Posiciones estructurales, generadas en los estados financieros los activos y pasivos denominados en monedas distintas al dólar. Lo anterior hace que los movimientos en los tipos de cambio puedan generar volatilidad tanto en el resultado como en el patrimonio del Banco.

*Riesgo de Tasa de Interés*

El riesgo de tasa de interés es la exposición a movimientos en las tasas de interés de mercado. Cambios en las tasas de interés de mercado pueden afectar tanto el precio de los instrumentos de negociación, como el margen neto de interés y el nivel de otras ganancias del libro de banca tales como las comisiones. Así mismo, las fluctuaciones de las tasas de interés pueden afectar el valor subyacente de los activos y pasivos del Banco, y de los instrumentos (derivados) que se registran fuera del balance a valor razonable.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado (continuación)**

*Riesgo de Tasa de Interés (continuación)*

El riesgo de tasa de interés se puede representar por sensibilidades ante movimientos paralelos y/o pendiente, con sus efectos reflejados en los precios de los instrumentos, el margen financiero y el patrimonio.

Los movimientos en las tasas de interés se pueden explicar por lo menos por los siguientes factores de riesgo:

- Riesgo sistémico
- Riesgo de liquidez de fondeo
- Riesgo de crédito
- Riesgo específico

*Riesgo de Precio*

El riesgo de precio corresponde a la exposición a pérdidas como resultado del eventual impacto en precios o costos de la transacción en la venta o cierre de una posición. Este riesgo se relaciona con el grado de profundidad del mercado relevante.

*Riesgo de Volatilidad*

Además de la exposición asociada al activo subyacente, la emisión de opciones conlleva otros riesgos. Éstos se originan por la relación no-lineal entre la ganancia que genera la opción y el precio y niveles de los factores subyacentes, así como por la exposición a cambios en la volatilidad que se percibe de dichos factores.

**Estructura de Gobierno Corporativo y Comités**

El Banco ha establecido una sólida estructura organizacional para monitorear, controlar y gestionar los riesgos de mercados, de acuerdo a los siguientes principios:

- El monitoreo y control de riesgo es llevado a cabo por instancias independientes a las que realizan la gestión;
- La gestión debe realizarse de manera ágil, dentro del marco permitido por las políticas, normativas y regulación vigente;
- La alta dirección fija los lineamientos de apetito por riesgo; y
- La alta dirección es informada periódicamente del nivel de riesgos asumido, de las contingencias y de los excesos de límites ocurridos.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado (continuación)**

**Estructura de Gobierno Corporativo y Comités (continuación)**

La estructura del Banco tiene como máxima autoridad a la Junta Directiva. El Presidente encabeza la administración y es quien reporta a la Junta Directiva.

A continuación se describen los comités, comisiones y las áreas que intervienen en la gestión, control y seguimiento de los riesgos financieros:

Junta Directiva: Es la encargada de promover la existencia de adecuadas estructuras, medios, políticas, límites y procedimientos para la gestión de los riesgos de mercado de la operativa de tesorería (trading) y de las posiciones del libro bancario, así como del riesgo de liquidez. Se reúne por lo menos de forma trimestral.

Comité de Activos y Pasivos - ALCO: Comité mensual donde se lleva a cabo la definición del proceso de toma de decisiones relevantes a la gestión de los riesgos y administración, seguimiento, monitoreo del riesgo de mercado, de las posiciones de trading y del libro bancario, así como del riesgo liquidez, considerando las características de los mercados y su previsible evolución.

Las áreas que intervienen para la gestión de los riesgos financieros son:

Vicepresidencia de Tesorería: Una de las funciones primordiales de la Tesorería es dirigir la aplicación de las políticas y programas establecidos para garantizar un eficiente manejo de los recursos financieros del Banco, así mismo controlar que exista la liquidez necesaria para el normal desarrollo de las operaciones, diseñando políticas sobre proyectos y portafolios de inversión que contribuyan con el fortalecimiento de la situación financiera.

Vicepresidencia Financiera y Administrativa: Una de las funciones primordiales de la Vicepresidencia es el control y seguimiento a las cifras del balance, verificando la aplicación de las políticas y programas establecidos para garantizar un eficiente manejo de los recursos financieros del Banco, así mismo control y seguimiento al presupuesto y a los resultados del Banco.

Riesgo Financiero (Unidad Colombia):

- Miden, analizan y controlan y los riesgos en su ámbito de responsabilidad.
- Adaptan e interiorizan las políticas y procedimientos globales mediante aprobación local.
- Definen y documentan políticas y lideran proyectos de ámbito local.
- Aplican las políticas y los sistemas de decisión a cada mercado.
- Adaptan la organización y los esquemas de gestión a los marcos y normas globales de actuación.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado (continuación)**

**Herramientas de Administración**

Monitoreo interno

*Libro de Negociación*

En la medición y seguimiento de riesgo de mercado de la operativa de trading, se tienen en cuenta todas las operaciones contratadas por la Gerencia de Tesorería para el desarrollo de su actividad, con el fin de cumplir sus objetivos presupuestados, todo ello dentro de los límites de riesgo y de cualquier otro marco que condicione la actividad o estrategia global del Banco. Las posiciones a medir en esta operativa son las contabilizadas en inversiones negociables, posición de cambios, así como la operativa de derivados contabilizados en el libro de derivados de negociación.

*Balance*

El balance consiste principalmente de:

Activos

- Caja.
- Préstamos corporativos comerciales.
- Instrumentos de renta fija, clasificados en los portafolios de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, o con cambios en ganancias y pérdidas.

Pasivos

- Depósitos de clientes: a la vista, de ahorros y a plazo.
- Instrumentos derivados.

Durante el 2019, no se presentaron cambios a las políticas de mediciones y se continuó realizando seguimiento al riesgo por unidades de negocio, factores de riesgo, así como la apertura de las posiciones gestionadas de acuerdo con su finalidad de negocio, alineando estas medidas a las de la Casa Matriz en Colombia.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado (continuación)**

**Herramientas de Administración (continuación)**

El Banco cuenta con las siguientes metodologías para cuantificar la exposición ante la materialización de escenarios de tensión.

Sublímite de Valor en Riesgo (VaR):

La estimación del riesgo de mercado utilizada por el Banco bajo su modelo interno, se realiza mediante una medida estadística cuya metodología de estimación se denomina Simulación Histórica. Este sistema consiste en observar el comportamiento de las pérdidas y ganancias que se hubieren producido con las posiciones actuales, de estar vigentes las condiciones de mercado de un determinado período histórico y a partir de esta información inferir la pérdida máxima con un nivel de confianza determinado.

La máxima pérdida estimada utiliza una serie histórica de 1,040 observaciones (datos), con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 1 día.

Alertas para el seguimiento de riesgo de mercado:

New Worst Scenario:

Es una métrica de VaR bajo escenarios de stress o tensión que permiten estimar la máxima pérdida estimada de las posiciones a riesgo de mercado. Esta métrica se compone de: tres medidas y el peor escenario será definido para consumos de riesgos que permiten realizar seguimiento permanente bajo alertas en el caso del seguimiento a las posiciones por mesas y límites para el total del consumo (máxima pérdida en términos de VaR económico).

Las tres medidas utilizadas para cuantificar el máximo riesgo corresponde a: 1) El peor dato en la medida simulación histórica, es decir el mayor dato de volatilidad en los precios históricos se denomina (Worst day), 2) Escenario padronizado o escenario Delta Gama, que corresponde en realizar choques en puntos básicos a la curva de mercado, 3) Choques acordados por votación o escenarios CECON, con esta información se estiman choques a las curvas de mercado y evaluar los impactos en riesgo de mercado.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado (continuación)**

**Herramientas de Administración (continuación)**

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

Estructura – Métricas de Riesgo de Mercado

	<u>Tipo</u>	<u>Métrica</u>	<u>Unidad</u>	<u>Uso diciembre</u>	<u>Límite</u>	<u>Uso/Límite</u>
<b>Riesgo Mercado</b>						
<b>Banca</b>						
Var Ponderado	Límite	Var Pond. (99%)	Miles US\$	20	1,000	2%
Var Simple	Alerta	Var Simple	Miles US\$	41	1,000	4%
Peor Escenario	Alerta	Peor Escenario	Miles US\$	217	4,000	5%
<b>Creador de Mercado</b>						
Var Ponderado	Límite	Var Pond. (99%)	Miles US\$	12	360	3%
Var Simple	Alerta	Var Simple	Miles US\$	15	552	3%
Peor Escenario	Alerta	Peor Escenario	Miles US\$	90	2,539	4%

Posiciones de Moneda al 31 de diciembre de 2019 (Modelo Gestión)

	<u>Tipo</u>	<u>Métrica</u>	<u>Unidad</u>	<u>Uso diciembre</u>	<u>Límite</u>	<u>Uso/Límite</u>
<b>Posiciones de Moneda (US\$)</b>						
<b>Institucional</b>						
COP Acciones	Límite	Posición	Miles US\$	1,187		
<b>Creador de Mercado</b>						
COP			Miles US\$	1,187	10,000	12%
EUR			Miles US\$	1	30	2%

Para dar cumplimiento a los objetivos de la gestión del riesgo de liquidez de fondeo, la estructura de monitoreo y control se centra principalmente en los siguientes focos:

- Descalce de vencimientos de corto plazo.
- Capacidad de cobertura a través del uso de activos líquidos.
- Concentración de proveedores de financiamiento.

Adicionalmente, la estructura de monitoreo y control de riesgo de liquidez se complementa con análisis sobre escenarios de tensión, con el objetivo de observar la capacidad de respuesta de la institución ante eventos de liquidez.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado (continuación)**

**Herramientas de Administración (continuación)**

**Medidas utilizadas para la medición de Riesgo de Liquidez - Límites y alertas:**

**Ratios de Liquidez**

Durante el 2019, el Banco continuó realizando la medición y seguimiento de los riesgos de liquidez, bajo escenarios de estrés con lineamientos internacionales (Basilea), con el fin de dar una mejor gestión y supervisión a los mismos, alineados con Casa Matriz en Colombia. Los indicadores establecidos son:

**LCR:** Ratio de Cobertura de Liquidez de corto plazo. El LCR garantiza que los bancos tengan un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días.

Este índice busca representar un escenario de tensión que mide la capacidad de la institución para hacer frente a sus compromisos de corto plazo en un escenario de tensión sistémico, de este modo también es un indicador que propicia las estrategias de diversificación. Mide la relación entre usos y fuentes de fondos del Banco.

**NSFR:** Este ratio busca mantener un adecuado nivel de financiamiento estable (financiamiento estable disponible) para hacer frente a las necesidades de financiamiento de largo plazo (financiamiento estable requerido), este ratio cuantifica la liquidez estructural del Banco.

El financiamiento estable disponible está caracterizado por aquellas fuentes de financiamiento que se espera permanezcan estables en el horizonte de un año. El financiamiento estable requerido corresponderá a las necesidades de financiamiento proyectadas por el Banco al menos en el horizonte de un año.

A continuación se presentan los resultados a las nuevas métricas para riesgo de liquidez, a diciembre de 2019:

	<b>Tipo</b>	<b>Métrica</b>	<b>Unidad</b>	<b>Uso diciembre</b>	<b>Alerta</b>
LCR	Alerta	Liquidez	Porcentaje	242%	95%
NSFR	Alerta	Liquidez	Porcentaje	167%	85%

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

#### 4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

##### Riesgo de Mercado (continuación)

##### Herramientas de Administración (continuación)

##### Medidas utilizadas para la medición de Riesgo de Liquidez - Límites y alertas: (continuación)

Así mismo, se monitorean las siguientes alertas:

- Vencimientos diarios mayoristas: con el fin de controlar la concentración de fuentes de financiamiento y resguardar el cumplimiento de las obligaciones se estableció seguimiento a:
  - Vencimientos de depósitos de clientes a plazo, el seguimiento se materializa en una alerta diaria US\$15 MM.
  - Concentración a los depósitos de clientes a la vista, el seguimiento se materializa en una alerta diaria del 2% del pasivo circulante.

Pasivo circulante = depósitos a la vista + depósitos a plazo

##### Riesgo de Tasa de Cambio

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de cambio de monedas extranjeras prevalecientes en su posición financiera y de flujos de efectivo. La Junta Directiva fija los límites del nivel de exposición por moneda, y un agregado para ambas posiciones nocturnas y diurnas, que son monitoreados diariamente. La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio en moneda extranjera al 31 de diciembre:

		<u>2019</u>	
		<u>Divisas</u>	
		<u>Extranjeras</u>	<u>Monto en US\$</u>
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos	EUR	1,472,249	1,647,300
Depósitos en bancos	COP	2,611	1
Inversiones en asociadas	COP	3,911,646,429	<u>1,193,616</u>
			<u>2,840,917</u>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos a la vista	EUR	1,471,601	<u>1,646,575</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado (continuación)**

**Herramientas de Administración (continuación)**

*Riesgo de Tasa de Cambio (continuación)*

		<b>2018</b>	
		<b>Divisas Extranjeras</b>	<b>Monto en US\$</b>
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos	EUR	903,490	1,034,857
Depósitos en bancos	COP	14,422,747,034	4,438,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	COP	76,399,125,822	22,974,181
Inversiones en asociadas	COP	3,911,646,429	<u>1,203,676</u>
			<u><u>29,650,824</u></u>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos a la vista	EUR	902,416	1,033,628
Acreedores varios	COP	707,823,000	<u>217,808</u>
			<u><u>1,251,436</u></u>

*Riesgo de Tasa de Interés*

Las operaciones del Banco están sujetas al riesgo de las influencias de las tasas de interés al punto que los activos generadores de intereses y los pasivos que causan intereses vencen o cambian las tasas (“re-pricing”) en momentos o en montos diferentes. Los depósitos en bancos y recibidos de bancos, los préstamos y los depósitos recibidos de clientes, generalmente se establecen a tasas fijas y por ello las tasas se cambian a su vencimiento o en las fechas de revisión de los intereses.

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor del instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Banco asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasa de interés de mercado tanto en el riesgo de valor razonable como en el riesgo de flujo de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2019**  
*(Expresado en US\$ dólares)*

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado (continuación)**

**Herramientas de Administración (continuación)**

*Riesgo de Tasa de Interés (continuación)*

A continuación se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasas de interés, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o nueva fijación de tasa contractual, lo que ocurra primero:

	<b>2019</b>					<b>Total</b>
	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 3 años</b>	<b>De 3 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>No generan intereses</b>	
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	180,392,997	-	-	-	1,925,389	182,318,386
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	75,404,441	36,019,520	-	-	-	111,423,961
Préstamos a costo amortizado	<u>291,053,229</u>	<u>12,733,614</u>	<u>1,493,334</u>	<u>2,000,222</u>	-	<u>307,280,399</u>
Total de activos	<u>546,850,667</u>	<u>48,753,134</u>	<u>1,493,334</u>	<u>2,000,222</u>	<u>1,925,389</u>	<u>601,022,746</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos a la vista	224,494,511	-	-	-	26,376,136	250,870,647
Depósitos de ahorros	5,969,787	-	-	-	-	5,969,787
Depósitos a plazo fijo	<u>183,059,213</u>	<u>28,977,255</u>	<u>3,318,995</u>	<u>2,293,913</u>	-	<u>217,649,376</u>
Total de pasivos	<u>413,523,511</u>	<u>28,977,255</u>	<u>3,318,995</u>	<u>2,293,913</u>	<u>26,376,136</u>	<u>474,489,810</u>
<b>2018</b>						
	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 3 años</b>	<b>De 3 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>No generan intereses</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	207,544,432	-	-	-	1,886,386	209,430,818
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6,511,611	45,940,738	15,154,879	12,952,844	48,780,680	129,340,752
Préstamos a costo amortizado	<u>257,714,576</u>	<u>11,087,408</u>	<u>4,678,503</u>	<u>2,010,556</u>	-	<u>275,491,043</u>
Total de activos	<u>471,770,619</u>	<u>57,028,146</u>	<u>19,833,382</u>	<u>14,963,400</u>	<u>50,667,066</u>	<u>614,262,613</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos a la vista	248,791,702	-	-	-	26,643,349	275,435,051
Depósitos de ahorros	11,337,028	-	-	-	-	11,337,028
Depósitos a plazo fijo	<u>177,819,293</u>	<u>17,188,170</u>	<u>8,880,168</u>	<u>2,003,556</u>	-	<u>205,891,187</u>
Total de pasivos	<u>437,948,023</u>	<u>17,188,170</u>	<u>8,880,168</u>	<u>2,003,556</u>	<u>26,643,349</u>	<u>492,663,266</u>

# Itaú (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

---

### 4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

#### Riesgo de Mercado (continuación)

#### Herramientas de Administración (continuación)

#### *Riesgo de Tasa de Interés (continuación)*

El siguiente detalle resume las tasas de intereses para los activos y pasivos:

	2019		2018	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta
Depósitos a plazo en bancos	1.25%	2.60%	1.35%	2.55%
Préstamos	0.90%	9.55%	1.31%	9.70%
Inversiones en valores	0.88%	11.75%	2.25%	11.00%
Depósitos a plazo de clientes	0.20%	5.21%	0.20%	5.21%

#### *Administración del Riesgo de Capital*

Los fondos de capital de un Banco de Licencia Internacional no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No.5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

En el caso de Sucursales y Subsidiarias de Bancos Extranjeros de Licencia Internacional que consoliden, cumplirán con un índice de adecuación mínimo que exige legislación de su Casa Matriz y se computará en forma consolidada con su Casa Matriz. Para estos efectos, el Banco Extranjero deberá entregar anualmente a la Superintendencia una certificación del auditor externo de su Casa Matriz en que se haga constar que el Banco cumple en forma consolidada con los requisitos de adecuación de capital, o bien a su discreción; una certificación del Ente Supervisor Extranjero del país de origen de su Casa Matriz que haga constar que el Banco cumple en forma consolidada con los requisitos de adecuación de capital.

Las políticas del Banco son el mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado; conservando los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Las operaciones del Banco están individualmente reguladas y cumplen con los requerimientos de capital externos, a los cuales está sujeto, para el período evaluado.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**4. Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Mercado (continuación)**

**Herramientas de Administración (continuación)**

*Asignación del Capital*

La colocación del capital entre operaciones y actividades específicas, se deriva de la optimización de los retornos logrados de la colocación de capital. Los montos de capital colocados, con base a sus actividades primarias, forman parte de capital regulatorio, pero en algunos casos los requerimientos regulatorios no reflejan completamente la evaluación del riesgo asociado con las diferentes actividades. En algunos casos, los requerimientos de capital, quizás son flexibles para reflejar los diferentes perfiles sujetos a los niveles de capital de una operación en particular o una actividad que disminuya el capital mínimo regulatorio.

En cumplimiento del Acuerdo No.1-2015, modificado por el Acuerdo No.3-2016 sobre adecuación de capital menciona en su Artículo 10. El índice de adecuación de capital de un banco individual se define mediante el cociente entre los fondos de capital, según están establecidos en este Acuerdo, y los activos ponderados por riesgo, según los criterios que establece esta Superintendencia para los diferentes tipos de riesgo. El índice de adecuación de capital de un banco individual no podrá ser inferior, en ningún momento, al 8% de la suma de sus activos ponderados por riesgo.

El capital primario ordinario no podrá ser inferior al cuatro y medio por ciento (4.5%) de sus activos ponderados por riesgo, y el capital primario no podrá ser inferior al seis por ciento (6%) de sus activos ponderados por riesgo.

Artículo 18. Sucursales de Bancos Extranjeros de Licencia General y Bancos de Licencia Internacional Sujetos a Supervisión de Destino. Las sucursales de bancos extranjeros de licencia general y los bancos de licencia internacional sujetos a la supervisión de destino, cumplirán en todo momento con los requisitos de adecuación de capital de su legislación de origen en forma consolidada con su casa matriz. Para estos efectos, deberán entregar anualmente a la Superintendencia una certificación del auditor externo, o bien una certificación del supervisor de origen, en donde conste cuál es el índice regulatorio de origen y cuál es el índice consolidado del banco o grupo bancario al cierre del período.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco presenta una relación de solvencia correspondiente al 17.48% (2018: 22.49%).

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción. Una ganancia o pérdida en el reconocimiento inicial sólo se registra si hay una diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción que puede ser evidenciado por otras transacciones observables en mercados actuales para el mismo instrumento o por una técnica de valoración con entradas que incluyan sólo datos de los mercados observables.

El Banco tiene establecido un proceso documentado para el establecimiento del valor razonable y las responsabilidades de las distintas áreas que participan en este proceso, el cual ha sido aprobado por la Junta Directiva del Banco.

Las Normas Internacionales de Información Financiera, para efectos de presentación de los estados financieros, han establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en las técnicas de valuación para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valoración de un activo o pasivo a la fecha de su valoración. Los tres niveles de jerarquía se definen de la siguiente manera:

- Variables de Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.
- Variables de Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Variables de Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable). Este nivel incluye instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco utiliza precios cotizados en mercados activos en la medida en que estén disponibles.

Cuando los “insumos” de nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco establece las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valoración. En estos casos, el Banco emplea técnicas de valor presente y flujos de caja descontados donde todas las variables e insumos significativos del modelo son obtenidos de información observable del mercado ya sea directa o indirectamente. Los valores razonables estimados bajo estas técnicas de valoración se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

#### 5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

Cuando los “insumos” de Nivel 1 o Nivel 2 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación que utiliza insumos que no pueden ser observados en el mercado, los valores razonables estimados bajo estas técnicas de valuación se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Los supuestos e insumos utilizados en los modelos de valuación para estimar las tasas de descuento incluyen tasas libres de riesgo, tasas de referencia y diferenciales de crédito.

El Banco registra las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de presentación del informe en el que se ha producido el cambio.

#### Valor Razonable de los Activos Financieros que se Miden a Valor Razonable

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los siguientes activos financieros:

31 de diciembre de 2019					
Activo Financiero	Valor Razonable	Jerarquía de Valor Razonable	Técnica de Valuación e Insumos Claves	Insumos Significativos no Observables	Relación de Insumos no Observables con el Valor Razonable
Notas estructuradas (clasificadas como valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas)	-	Nivel 3	Método de flujo de efectivo descontado. Insumos claves: tasas de interés de referencia, spreads de crédito (CDS), tasas de recuperación y probabilidades de default	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada Subyacente	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	91,215,914	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	20,208,047	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados o precios cotizados en mercados no activos	No aplica	No aplica
Total	111,423,961				

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Valor Razonable de los Activos Financieros que se Miden a Valor Razonable (continuación)**

31 de diciembre de 2018					
Activo Financiero	Valor Razonable	Jerarquía de Valor Razonable	Técnica de Valoración e Insumos Claves	Insumos Significativos no Observables	Relación de Insumos no Observables con el Valor Razonable
Notas estructuradas (clasificadas como valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas)	-	Nivel 3	Método de flujo de efectivo descontado. Insumos claves: tasas de interés de referencia, spreads de crédito (CDS), tasas de recuperación y probabilidades de default	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de cada Subyacente	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	129,340,752	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Bonos corporativos, y bonos y títulos soberanos clasificados como valores de inversión	-	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados o precios cotizados en mercados no activos	No aplica	No aplica
Total	<u>129,340,752</u>				

**Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros que no se Miden a Valor Razonable**

Un resumen de las metodologías y supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, se presenta a continuación:

- *Depósitos en bancos:* Se considera que el valor razonable de estos activos se aproxima al valor en libros dado su naturaleza de corto plazo.
- *Préstamos:* El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)**

**Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros que no se Miden a Valor Razonable (continuación)**

- *Depósitos de clientes:* El valor razonable de los depósitos a la vista, ahorros y de aquellos depósitos a plazo con vencimiento a corto plazo se aproxima a su valor en libros dado el perfil de vencimiento a corto plazo. Para el resto de los depósitos a plazo de clientes, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales del mercado para depósitos a plazo con vencimiento remanente similar.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros no presentados a su valor razonable en el estado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	2019		2018	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	182,318,386	182,318,386	209,430,818	209,430,818
Préstamos, neto	303,294,706	303,295,646	261,254,695	258,689,372
	<u>485,613,092</u>	<u>485,614,032</u>	<u>470,685,513</u>	<u>468,120,190</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	250,870,647	250,870,647	277,435,051	277,435,051
Depósitos de ahorros	5,969,787	5,969,787	11,337,028	11,337,028
Depósitos a plazo fijo	217,649,376	217,489,786	205,891,187	205,310,345
	<u>474,489,810</u>	<u>474,330,220</u>	<u>494,663,266</u>	<u>494,082,424</u>

# Itaú (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

### 5. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (Continuación)

#### Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros que no se Miden a Valor Razonable (continuación)

	<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
	<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
	<u>Libros</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	182,318,386	-	-	182,318,386
Préstamos, neto	303,294,706	-	-	303,295,646
	<u>485,613,092</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>485,614,032</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	250,870,647	-	-	250,870,647
Depósitos de ahorros	5,969,787	-	-	5,969,787
Depósitos a plazo fijo	217,649,376	-	-	217,489,786
	<u>474,489,810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>474,330,220</u>
	<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
	<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
	<u>Libros</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>	<u>Razonable</u>
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	209,430,818	-	-	209,430,818
Préstamos, neto	261,254,695	-	-	258,689,372
	<u>470,685,513</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>468,120,190</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	277,435,051	-	-	277,435,051
Depósitos de ahorros	11,337,028	-	-	11,337,028
Depósitos a plazo fijo	205,891,187	-	-	205,310,345
	<u>494,663,266</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>494,082,424</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**6. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables**

En la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la Administración del Banco ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

**Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos**

Para determinar cuándo una pérdida por deterioro debe ser reconocida en el estado de resultado integral, el Banco hace juicios acerca de cuándo hay alguna información observable que indique que hay una disminución medible en el flujo futuro estimado de efectivo de un portafolio de préstamos antes que la disminución pueda ser identificada con un préstamo individual en dicho portafolio. Esta evidencia debe incluir información que indique que ha habido un cambio adverso en el estado de los pagos de acreedores en un grupo, o condiciones económicas nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos. La Administración utiliza estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas para préstamos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programaron sus flujos futuros de efectivo. La metodología y asunciones utilizadas para estimar tanto el monto y la oportunidad de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia actual de pérdida.

**Deterioro de Inversiones**

El Banco determina que las inversiones están deterioradas cuando ha habido un declinamiento significativo o prolongado en el valor razonable por debajo del costo o bien, no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender el deterioro de la misma. Esta determinación de que es significativo o prolongado requiere juicio. Al hacer este juicio, se evalúan entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. En adición, reconocer el deterioro sería apropiado cuando hay evidencia de un deterioro en la salud financiera de la entidad en que ha invertido, el desempeño de la industria y los flujos operativos y financieros.

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

#### 7. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas. Al 31 de diciembre, los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2019	2018	2019	2018
<b>Activos</b>				
Inversiones en asociadas	-	-	1,193,616	1,203,676
Depósitos a la vista	-	-	189,767	50,848
Depósitos a plazo fijo	-	-	15,004,500	60,107,417
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	3,770	69,923	1,423,354	2,126,517
Garantías bancarias	-	-	19,962,934	22,731,363

Para el año terminado el 31 de diciembre, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2019	2018	2019	2018
<b>Intereses ganados sobre</b>				
Préstamos/depósitos	-	-	723,285	671,927
<b>Otros gastos</b>				
Salarios	385,994	299,995	-	-

El Banco tiene una oficina de representación en Colombia. Dentro de sus actividades se dedica a la promoción y publicidad de los productos y servicios de clientes colombianos. Los costos generados corresponden a gastos de nómina, gastos administrativos y pago de proveedores por servicios prestados en la oficina de representación. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 el Banco generó gastos de la Oficina de Representación por US\$1,062,537 (2018: US\$1,367,078)

Las garantías bancarias están garantizadas con depósitos a plazo fijo por 100% (2018: 93%) de su valor.

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

#### 8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El saldo del efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	2019	2018
Efectivo	500	500
Efectos al cobro	-	63,571
Depósitos a la vista locales	99,138	348,456
Depósitos a la vista extranjeros	157,211,678	148,910,874
Depósitos a plazo	<u>25,007,070</u>	<u>60,107,417</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>182,318,386</u>	<u>209,430,818</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.2% y 2.60% (2018: 1.35% y 2.55%).

#### 9. Inversiones

##### Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral

El detalle de los valores de inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral se presenta a continuación:

	2019			
	<u>Costo</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos corporativos	<u>110,927,679</u>	<u>496,282</u>	<u>-</u>	<u>111,423,961</u>
	2018			
	<u>Costo</u>	<u>Ganancia Bruta no Realizada</u>	<u>Pérdida Bruta no Realizada</u>	<u>Valor Razonable</u>
Bonos corporativos	<u>130,020,079</u>	<u>-</u>	<u>(679,327)</u>	<u>129,340,752</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el Banco realizó compras de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral por US\$345,631,012 (2018: US\$226,743,772), redenciones por US\$143,415,732 (2018: US\$129,181,491), y ventas por US\$221,346,105 (2018: US\$106,159,827).

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

---

#### 9. Inversiones (Continuación)

##### **Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (continuación)**

Los montos en el estado de resultado integral relacionados con las ganancias netas realizadas sobre las inversiones se resumen a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Pérdida neta realizada en venta de inversiones con cambios en resultado integral	-	(568,855)
Ganancia neta realizada en venta de inversiones con cambios en resultado integral	<u>270,381</u>	<u>-</u>
	<u><u>270,381</u></u>	<u><u>(568,855)</u></u>

El detalle de la tasa de interés efectiva de las inversiones es el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bonos y valores de empresas privadas en US\$	3.63%	6.30%
Bonos y títulos del Estado de Colombia en US\$	6.22%	5.75%
Bonos y títulos del Estado de Colombia en Pesos Colombianos	-	8.03%

La estructura de vencimiento de los valores de inversión es la siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Hasta 1 año	75,404,441	70,860,670
De 1 a 5 años	36,019,520	45,619,928
Más de 5 años	<u>-</u>	<u>12,860,154</u>
	<u><u>111,423,961</u></u>	<u><u>129,340,752</u></u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

---

#### 9. Inversiones (Continuación)

##### Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para inversiones:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	-
Ajuste con cargo a las utilidades no distribuidas por la adopción de la NIIF 9 (Nota 18)	<u>88,399</u>
Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado	88,399
Reversión de provisión durante el año	<u>(44,852)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	43,547
Reversión de provisión durante el año	<u>(28,188)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>15,359</u></u>

#### 10. Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados corresponden a contratos a futuro de moneda extranjera desglosados a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Activos</b>	<b>Activos</b>
	<b>(Pasivos)</b>	<b>(Pasivos)</b>
<b>Activos</b>		
Derecho de compra	-	27,961,385
Obligación de compra	<u>-</u>	<u>(27,961,385)</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019, el Banco reconoció en el estado de resultado integral una pérdida por US\$1,190,993 (2018: ganancia por US\$2,993,199) producto de operaciones de futuros en moneda extranjera.

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

#### 11. Préstamos a Costo Amortizado

La composición de la cartera de préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

	2019	2018
Préstamos corporativos:		
Comerciales	<u>307,280,399</u>	<u>275,491,043</u>

Los préstamos devengan intereses cuya tasa anual oscilan entre el 0.90% y 9.55% (2018: entre 1.31% y 9.70%).

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

	2019	2018
Tasa variable - LIBOR/Prime	80,374,766	188,556,236
Tasa fija con opción a ajustes	<u>226,905,633</u>	<u>86,934,807</u>
	<u>307,280,399</u>	<u>275,491,043</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos garantizados con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendían a US\$46,574,443 (2018: US\$49,427,919), los cuales estaban calzados en monto y vencimiento. Adicionalmente, el 8.60% de los préstamos está garantizado con hipotecas de bienes inmuebles.

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los préstamos se resumen a continuación:

	2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2019</b>	<u>2,093,283</u>	<u>2,112,476</u>	<u>9,935,398</u>	<u>14,141,157</u>
<b>Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas</b>				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	634,153	-	-	634,153
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	(913,248)	-	(913,248)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	-	-	(10,569)	(10,569)
<b>Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas</b>	<u>2,727,436</u>	<u>1,199,228</u>	<u>9,924,829</u>	<u>13,851,493</u>
Venta de cartera provisionada al 100%	-	-	(9,915,203)	(9,915,203)
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>2,727,436</u>	<u>1,199,228</u>	<u>9,626</u>	<u>3,936,290</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

#### 11. Préstamos a Costo Amortizado (Continuación)

	2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018</b>	3,895,547	2,035,105	6,765,196	12,695,848
<b>Movimientos con impacto en ganancias y pérdidas</b>				
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada:				
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(1,802,264)	-	-	(1,802,264)
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	77,371	-	77,371
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	-	-	4,645,904	4,645,904
<b>Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas</b>	2,093,283	2,112,476	11,411,100	15,616,859
Castigos	-	-	(1,475,702)	(1,475,702)
<b>Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>2,093,283</u>	<u>2,112,476</u>	<u>9,935,398</u>	<u>14,141,157</u>

Un resumen del movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos se presenta a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	13,349,857
Ajuste con cargo a las utilidades no distribuidas por la adopción de la NIIF 9 (Nota 18)	<u>(654,009)</u>
Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado	12,695,848
Provisión cargada a gastos bajo la NIIF 9	2,921,011
Préstamos castigados	<u>(1,475,702)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14,141,157
Reversión de provisión	(289,664)
Venta de cartera provisionada al 100%	<u>(9,915,203)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>3,936,290</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

#### 11. Préstamos a Costo Amortizado (Continuación)

##### Provisión para Pérdidas en Créditos Contingentes

Un resumen del movimiento de la provisión para pérdidas en créditos contingentes se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión cargada a gastos del año	<u>100,517</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u><u>100,517</u></u>	<u><u>-</u></u>

#### 12. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad, Neto

A continuación se presenta el movimiento de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad:

	2019				
	<u>Propiedad</u>	<u>Mejoras a la Propiedad</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo Electrónico</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio del año	492,000	392,959	262,420	1,518,333	2,665,712
Compras	-	353,311	200,873	18,199	572,383
Bajas y reclasificaciones	<u>(492,000)</u>	<u>(392,959)</u>	<u>(98,955)</u>	<u>-</u>	<u>(983,914)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>353,311</u>	<u>364,338</u>	<u>1,536,532</u>	<u>2,254,181</u>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>					
Saldo al inicio del año	356,623	297,129	249,508	968,576	1,871,836
Adiciones	-	95,830	10,838	238,024	344,692
Bajas y reclasificaciones	<u>(356,623)</u>	<u>(392,959)</u>	<u>(98,955)</u>	<u>-</u>	<u>(848,537)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>161,391</u>	<u>1,206,600</u>	<u>1,367,991</u>
Saldo neto	<u><u>-</u></u>	<u><u>353,311</u></u>	<u><u>202,947</u></u>	<u><u>329,932</u></u>	<u><u>886,190</u></u>

**Itaú (Panamá), S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**12. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras a la Propiedad, Neto (Continuación)**

	<b>2018</b>				<b>Total</b>
	<b>Propiedad</b>	<b>Mejoras a la Propiedad</b>	<b>Mobiliario y Equipo</b>	<b>Equipo Electrónico</b>	
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio del año	492,000	392,959	259,151	1,171,917	2,316,027
Compras	-	-	3,269	346,416	349,685
Saldo al final del año	<u>492,000</u>	<u>392,959</u>	<u>262,420</u>	<u>1,518,333</u>	<u>2,665,712</u>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>					
Saldo al inicio del año	356,417	266,937	229,960	833,648	1,686,962
Adiciones	206	30,192	19,548	134,928	184,874
Saldo al final del año	<u>356,623</u>	<u>297,129</u>	<u>249,508</u>	<u>968,576</u>	<u>1,871,836</u>
Saldo neto	<u>135,377</u>	<u>95,830</u>	<u>12,912</u>	<u>549,757</u>	<u>793,876</u>

El Banco mantiene contrato de arrendamiento financiero por alquiler de oficina con plazo a 5 años. El total de este arrendamiento / derecho de uso, su correspondiente amortización acumulada y gastos relacionados se detallan a continuación:

El estado de situación financiera muestra los siguientes montos relacionados al arrendamiento:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Derecho de uso	305,459	-
Amortización por derecho de uso	<u>(21,819)</u>	<u>-</u>
	<u>283,640</u>	<u>-</u>
Obligación por arrendamiento	<u>295,607</u>	<u>-</u>

El estado de resultado integral presenta los siguientes montos relacionados al arrendamiento:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Amortización por derecho de uso	<u>94,423</u>	<u>-</u>
Otros gastos	<u>19,783</u>	<u>-</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

---

#### 13. Capital en Acciones

El capital se compone de 70,000 acciones comunes autorizadas con valor nominal de US\$1,000 cada una; de las cuales 65,919 acciones habían sido emitidas, pagadas y en circulación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio y al final del año	<u>65,919,000</u>	<u>65,919,000</u>

#### 14. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de las operaciones relacionadas con el cumplimiento de las necesidades de financiamiento de sus clientes y el manejo de sus propias actividades, el Banco participa en varios instrumentos financieros, cuyos riesgos no se presentan en el estado de situación financiera. Estos instrumentos involucran a distintos niveles, elementos de crédito y riesgo de mercado en exceso de los montos registrados en el estado de situación financiera.

El riesgo de crédito es la posibilidad que ocurra una pérdida por el incumplimiento de un cliente de los acuerdos establecidos en los contratos. El riesgo de crédito de los instrumentos financieros no mostrados en el estado de situación financiera se controla a través de los mismos procedimientos de aprobación, límites de crédito y monitoreo basados en las políticas de crédito utilizadas para los instrumentos financieros reflejados en el estado de situación financiera. A menos que se indique lo contrario, colaterales u otras garantías no son requeridas. El monto del colateral obtenido, si existiera, está basado en la naturaleza del instrumento financiero y la evaluación de crédito realizada por la Administración del Banco.

Un resumen de los montos conocidos y el riesgo de crédito relacionado con estos instrumentos financieros al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Garantías bancarias	<u>20,712,934</u>	<u>23,481,363</u>

#### 15. Custodia de Activos

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco, actuando como agente de cobro, mantenía contabilizado por cuenta y riesgo de clientes, valores que ascendían a US\$1,603,000 (2018: US\$12,759,903). Considerando la naturaleza de este servicio, la Administración considera que no existen riesgos para el Banco.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**16. Impuesto sobre la Renta**

De acuerdo con las leyes fiscales de Panamá, el Banco no está sujeto al pago del impuesto sobre la renta debido a que exclusivamente dirige, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionan, consumen y surten sus efectos en el exterior, y en consecuencia, la mayor parte de sus ingresos son de fuente extranjera. En adición, la renta proveniente de intereses sobre depósitos a plazo en bancos que operan en Panamá está exenta del pago de impuesto sobre la renta.

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

**Ley Bancaria**

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros.

De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, que reemplazó la anterior y el Acuerdo No.10-2015 de 27 de julio de 2015, reemplazó el Acuerdo No.12 del 2005.

**Reservas Regulatorias**

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente la NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)**

**Préstamos y Reservas de Préstamos**

*Provisiones específicas bajo Acuerdo No.4-2013*

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo: Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80%; Irrecuperable 100%.

A partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deben calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las ganancias acumuladas. El saldo de la reserva regulatoria no debe ser 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 y provisión para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No.4-2013:

	<b>2019</b>		
	<b>Saldo</b>	<b>Provisión Específica</b>	<b>Saldo Neto</b>
Normal	294,820,592	-	294,820,592
Mención especial	11,029,135	(1,037,142)	9,991,993
Dudoso	1,427,405	(1,141,266)	286,139
Irrecuperable	3,267	(3,267)	-
	<u>307,280,399</u>	<u>(2,181,675)</u>	<u>305,098,724</u>
	<b>2018</b>		
	<b>Saldo</b>	<b>Provisión Específica</b>	<b>Saldo Neto</b>
Normal	251,804,352	-	251,804,352
Mención especial	12,121,995	(1,586,398)	10,535,597
Dudoso	1,453,800	-	1,453,800
Irrecuperable	10,110,896	(8,265,351)	1,845,545
	<u>275,491,043</u>	<u>(9,851,749)</u>	<u>265,639,294</u>

## Itaú (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(Expresado en US\$ dólares)

#### 17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

##### Préstamos y Reservas de Préstamos (continuación)

*Provisiones específicas bajo Acuerdo No.4-2013 (continuación)*

La tabla a continuación muestra los saldos de préstamos morosos y vencidos por categorías principales y los montos de las provisiones específicas para cada categoría según lo requerido en el Artículo 29 del Acuerdo No.4-2013:

	2019		
	Saldo Bruto	Provisión bajo el Acuerdo No.4-2013	Saldo Neto
<b>Morosos</b>			
Mención especial	11,029,135	(1,037,142)	9,991,993
<b>Vencidos</b>			
Dudoso	1,427,405	(1,141,266)	286,139
Irrecuperable	3,267	(3,267)	-
	1,430,672	1,144,533	286,139
2018			
	Saldo Bruto	Provisión bajo el Acuerdo No.4-2013	Saldo Neto
<b>Morosos</b>			
Mención especial	12,121,995	(1,586,698)	10,535,597
<b>Vencidos</b>			
Dudoso	1,453,800	-	1,453,800
Irrecuperable	10,110,896	(8,265,351)	1,845,545
	11,564,696	(8,265,351)	3,299,345

Por otro lado, en base al Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en 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:

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

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)**

**Préstamos y Reservas de Préstamos (continuación)**

*Provisiones específicas bajo Acuerdo No.4-2013 (continuación)*

*Provisión dinámica*

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

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

*Restricciones*

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**17. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)**

**Préstamos y Reservas de Préstamos (continuación)**

*Provisiones específicas bajo Acuerdo No.4-2013 (continuación)*

*Provisión dinámica (continuación)*

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2019 es de US\$9,763,264 (2018: US\$9,763,264).

**18. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

**NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición**

Esta nueva norma reemplaza la NIC 39 y trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías de medición: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral, y a valor razonable con cambios en resultados. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus instrumentos financieros y las características contractuales del instrumento.

Para los pasivos financieros, la norma contiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39; sin embargo, incluye el valor razonable por el riesgo crediticio de la propia entidad en otros resultados integrales en lugar de registrarlos en los resultados.

La NIIF 9 incorpora los requerimientos de deterioro relacionados con el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la entidad sobre sus activos financieros y sus compromisos de otorgamiento de crédito, bajo este enfoque ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido para reconocer las pérdidas por deterioro de activos financieros. La entidad siempre basará su análisis en las pérdidas crediticias esperadas. El importe del deterioro se actualizará al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial proporcionando información más oportuna sobre el deterioro de los créditos.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

**18. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)  
(Continuación)**

**NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición (continuación)**

La contabilidad de coberturas definida en la NIIF 9 añade requisitos que alinean la contabilidad de cobertura con la gestión de riesgos, establecen un enfoque basado en los principios de la contabilidad de cobertura y atienden las inconsistencias y debilidades en el modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

El Banco revisó sus activos y pasivos financieros para la adopción de esta nueva norma a partir del 1 de enero de 2018, con los siguientes resultados:

- a. Instrumentos de deuda que estaban clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas e inversiones disponibles para la venta, cumplen las condiciones de clasificación de (i) a valor razonable con cambios en resultados; y (ii) a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI).
- b. La cartera de préstamos clasificada a costo amortizado cumple con el modelo de negocio para mantenerse en dicha categoría; por consiguiente, no tuvo cambios.
- c. Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado, excepto por los derivados no designados de cobertura que son medidos a valor razonable con cambios en resultados, por lo que no hubo cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros clasificados a su costo amortizado, inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, activos contractuales según la NIIF 15 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes, arrendamientos a cobrar, compromisos de préstamos y ciertos contratos de garantía financiera.

La nueva norma también introduce requerimientos de revelación ampliada y cambios en la presentación. El Banco aplicó las nuevas normas de manera retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos según la norma. El Banco adoptó la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconoció en las utilidades no distribuidas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**18. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)  
(Continuación)**

**NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición (continuación)**

A continuación se detallan las revelaciones relacionadas con los impactos de la adopción de la NIIF 9 en el Banco:

*Clasificación y medición de los instrumentos financieros*

Las categorías de medición y el valor en libros de los activos y pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 y la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 se comparan en la siguiente tabla:

	NIC 39		NIIF 9	
	Categoría	Valor en libros	Categoría	Valor en libros
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	232,151,968	Costo amortizado	232,151,968
Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado (Cuentas por cobrar)	845,364	Costo amortizado	845,364
	Costo amortizado (Préstamos)	211,479,560	Costo amortizado	211,479,560
Inversiones	A valor razonable con cambios en otro resultado integral (Disponible para la venta)	139,593,563	A valor razonable con cambios en otro resultado integral	139,593,563
	A valor razonable con cambios en resultados (Designado)	5,264,400	Valor razonable con cambios en resultados (Designado)	5,264,400

No se generaron cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros, salvo por la presentación de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados que son generados por el riesgo de crédito de los instrumentos, que ahora se presentan en otro resultado integral.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

**18. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)  
(Continuación)**

**NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición (continuación)**

*Reconciliación de los saldos del estado de situación financiera de la NIC 39 a la NIIF 9*

El Banco realizó un análisis detallado de sus modelos de negocio para la gestión de activos financieros y el análisis de las características de flujos de efectivo de los mismos.

*Conciliación del saldo de provisiones por deterioro de la NIC 39 a la NIIF 9*

La siguiente tabla concilia las provisiones por deterioro medidas de acuerdo con el modelo de pérdidas incurridas aplicado con base en la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 con la nueva provisión por deterioro medida de acuerdo con el modelo de pérdidas esperadas según la NIIF 9 al 1 de enero de 2018:

	<b>Provisión Préstamos</b>	<b>Provisión Inversiones</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	13,349,857	-
Ajuste con crédito o cargo a las utilidades no distribuidas por la adopción de la NIIF 9	<u>(654,009)</u>	<u>88,399</u>
Saldo al 1 de enero de 2018, reexpresado	<u>12,695,848</u>	<u>88,399</u>

**NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes**

El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplaza a la NIC 18 que cubre los contratos de bienes y servicios y a la NIC 11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

**19. Activos Mantenedos para la Venta**

Los activos no corrientes 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.

De acuerdo a Acta No.128 de Junta Directiva del 26 de septiembre de 2019, se deja constancia de la aprobación para la venta de la propiedad, y después de la autorización del accionista, se procedió al traslado de la misma a la categoría de activos mantenidos para la venta por US\$135,377 correspondiente a las fincas No.42206 y No.42207, donde se encontraban las oficinas del Banco, en Torre World Trade Center, Marbella, Panamá.

La expectativa de venta de la propiedad es de un (1) año contado a partir del momento de la autorización.

## **Itaú (Panamá), S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2019**

*(Expresado en US\$ dólares)*

---

#### **20. Venta de Cartera de Crédito**

La ganancia se genera por la venta a terceros de préstamos totalmente provisionados. La ganancia generada entre el valor neto en libros y el producto de la transacción se registró como una ganancia en venta de cartera por US\$3,278,446.

#### **21. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 17 de febrero de 2020.