

**CITIBANK, N. A.**  
(Sucursal de Panamá)

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

**CITIBANK, N. A.**  
(Sucursal de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Junta Directiva  
Citibank, N. A.

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Citibank, N. A., Sucursal de Panamá (en adelante, la "Sucursal"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados, utilidades integrales, cambios en fondos de capital, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Sucursal al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### *Base de la Opinión*

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

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

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

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

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

### *Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Sucursal deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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

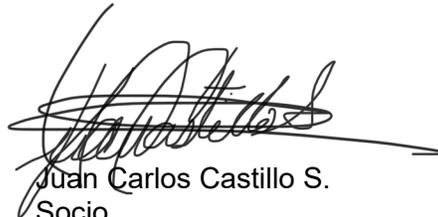
### Otros requerimientos legales de información

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Juan Carlos Castillo S.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Juan Carlos Castillo S., Socio, Nicole Ramsauer, Socia, Jony Afú, Director, Antonella Alarcón, Gerente Senior, María Valera, Gerente y Allyson Jacobs, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá  
30 de marzo de 2022



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

**Estado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

<b><u>Activo</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
Efectivo y efectos de caja	7	7,760,326	7,888,233
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		61,475,424	126,999,375
A la vista - extranjeros	6	435,735,486	307,111,630
A plazo - locales		50,497,534	30,495,776
Total de depósitos en bancos	7	547,708,444	464,606,781
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado</b>		555,468,770	472,495,014
Inversiones en valores	8	458,227,420	453,243,889
Préstamos		191,667,436	158,759,659
Menos:			
Intereses y comisiones no devengadas		1,193,642	635,273
Reserva para pérdidas en préstamos		216,987	250,755
<b>Préstamos a costo amortizado</b>	9	190,256,807	157,873,631
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	5,824,669	5,774,021
Impuesto sobre la renta diferido	19	1,603,327	1,866,712
Otros activos	6, 11	11,072,987	9,404,426
<b>Total de activos</b>		1,222,453,980	1,100,657,693

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

<b><u>Pasivos y Fondos de Capital</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		741,627,428	652,283,960
A la vista - extranjeros		196,206,743	136,742,993
De ahorros - locales		93,944,201	97,950,777
A plazo fijo - locales		23,917,027	33,969,219
A plazo fijo - extranjeros		50,000,000	50,000,000
<b>Total de depósitos de clientes a costo amortizado</b>		<b>1,105,695,399</b>	<b>970,946,949</b>
Otros pasivos	13	47,650,953	44,901,993
<b>Total de pasivos</b>		<b>1,153,346,352</b>	<b>1,015,848,942</b>
Fondos de capital:			
Capital asignado por la Casa Matriz		20,420,592	20,415,003
Reservas regulatorias		7,004,346	6,536,815
Reserva para valuación		6,629,834	15,871,126
Plan de retiro no contributivo		(1,681,819)	(1,991,231)
Utilidades no transferidas a Casa Matriz		36,734,675	43,977,038
<b>Total de fondos de capital</b>		<b>69,107,628</b>	<b>84,808,751</b>
Compromisos y contingencias	20		
<b>Total de pasivos y fondos de capital</b>		<b>1,222,453,980</b>	<b>1,100,657,693</b>

**Estado de Resultados**

Periodo terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por intereses:			
Inversiones		9,831,567	11,075,678
Préstamos		3,502,904	5,784,911
Depósitos en bancos	6	380,673	1,272,751
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>13,715,144</u>	<u>18,133,340</u>
Gastos por intereses:			
Dépositos de clientes	6	511,666	2,500,620
Pasivos por arrendamiento	12	7,537	11,604
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>519,203</u>	<u>2,512,224</u>
<b>Ingreso neto por intereses antes de provisión</b>		<u>13,195,941</u>	<u>15,621,116</u>
Reversión de (provisión para) pérdidas en préstamos y pérdidas en créditos contingentes		299,978	(150,624)
Reversión de (provisión para) deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales		118,279	52,037
Reversión de (provisión para) pérdidas en depósitos a la vista y otros activos a costo amortizado		1,080	10,743
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>		<u>13,615,278</u>	<u>15,533,272</u>
Otros ingresos:			
Comisiones, netas	6, 14	19,651,868	24,958,260
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta		2,049,926	2,350,969
Pérdida en valores a valor razonable con cambio en resultados		20,653	(577,333)
Ganancia (pérdida) en venta de valores con cambio en otras utilidades integrales		2,364,921	530,119
Otros ingresos	15	2,789,956	2,227,276
<b>Total de otros ingresos</b>		<u>26,877,324</u>	<u>29,489,291</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones		9,688,740	8,872,586
Otros gastos del personal	6, 16	1,943,433	2,091,474
Honorarios profesionales y legales	6	8,660,512	7,848,558
Depreciación y amortización	10, 12	621,559	715,307
Otros gastos operativos	6, 17	6,523,526	6,761,427
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>27,437,770</u>	<u>26,289,352</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		13,054,832	18,733,571
Gasto de impuesto sobre la renta	19	2,829,664	4,151,071
<b>Utilidad neta</b>		<u>10,225,168</u>	<u>14,582,500</u>

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

**Estado de Utilidades Integrales**

Periodo terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

---

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad neta	10,225,168	14,582,500
<b>Otras utilidades integrales:</b>		
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:</b>		
Movimiento de la reserva para valuación de valores (VRCOUI):		
Reclasificación de ganancia neta realizada incluida en resultados de operación	(2,364,921)	(530,119)
(Pérdida) ganancia neta no realizada en valores	(6,876,371)	9,798,052
Cambio neto del año	<u>(9,241,292)</u>	<u>9,267,933</u>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados:</b>		
Plan de retiro no contributivo - cambio en pérdida actuarial	309,412	(207,042)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales	<u>(8,931,880)</u>	<u>9,060,891</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u><u>1,293,288</u></u>	<u><u>23,643,391</u></u>

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

**Estado de Cambios en Fondos de Capital**

Periodo terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Capital Asignado por la Casa Matriz	Reservas Regulatorias		Reserva para Valuación	Plan de Retiro no Contributivo	Utilidades no Transferidas a Casa Matriz	Total de Fondos de Capital
		Exceso de Reserva Instrumentos Financieros	Provisión Dinámica				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	20,460,135	5,000,440	5,445,329	6,603,193	(1,784,189)	25,485,584	61,210,492
Utilidad neta - 2020	0	0	0	0	0	14,582,500	14,582,500
<b>Otras (pérdidas) utilidades integrales</b>							
Cambio neto en la reserva de valuación de valores a VRCOUI	0	0	0	9,267,933	0	0	9,267,933
Plan de retiro no contributivo - cambio en pérdida actuarial, neto de impuesto diferido	0	0	0	0	(207,042)	0	(207,042)
<b>Total de otras (pérdidas) utilidades integrales del año</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,267,933</u>	<u>(207,042)</u>	<u>0</u>	<u>9,060,891</u>
<b>Total de utilidades (pérdidas) integrales del año</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,267,933</u>	<u>(207,042)</u>	<u>14,582,500</u>	<u>23,643,391</u>
<b>Otros movimientos de fondos de capital:</b>							
Reserva regulatoria de crédito	0	(1,107,364)	0	0	0	1,107,364	0
Reserva regulatoria de operaciones contingentes	0	(2,801,590)	0	0	0	2,801,590	0
<b>Total de otros movimientos de fondos de capital</b>	<u>0</u>	<u>(3,908,954)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,908,954</u>	<u>0</u>
<b>Transacciones registradas directamente en fondos de capital:</b>							
Utilidad transferida a Casa Matriz	0	0	0	0	0	0	0
Variación en valuación de acciones y opciones de compra de acciones otorgadas en planes de compensación	(45,132)	0	0	0	0	0	(45,132)
<b>Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital</b>	<u>(45,132)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(45,132)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<u>20,415,003</u>	<u>1,091,486</u>	<u>5,445,329</u>	<u>15,871,126</u>	<u>(1,991,231)</u>	<u>43,977,038</u>	<u>84,808,751</u>
Utilidad neta - 2021						10,225,168	10,225,168
<b>Otras (pérdidas) utilidades integrales</b>							
Cambio neto en la reserva de valuación de valores a VRCOUI	0	0	0	(9,241,292)	0	0	(9,241,292)
Plan de retiro no contributivo - cambio en pérdida actuarial, neto de impuesto diferido	0	0	0	0	309,412	0	309,412
<b>Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del año</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,241,292)</u>	<u>309,412</u>	<u>0</u>	<u>(8,931,880)</u>
<b>Total de utilidades (pérdidas) integrales del año</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,241,292)</u>	<u>309,412</u>	<u>10,225,168</u>	<u>1,293,288</u>
<b>Otros movimientos de fondos de capital:</b>							
Provisión dinámica regulatoria	0	0	0	0	0	0	0
Reserva regulatoria de crédito	0	467,532	0	0	0	(467,532)	0
Reserva regulatoria de operaciones contingentes	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de otros movimientos de fondos de capital</b>	<u>0</u>	<u>467,532</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(467,532)</u>	<u>0</u>
<b>Transacciones directamente en fondos de capital:</b>							
Utilidad transferida a Casa Matriz	0	0	0	0	0	(17,000,000)	(17,000,000)
Variación en valuación de acciones y opciones de compra de acciones otorgadas en planes de compensación	5,589	0	0	0	0	0	5,589
<b>Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital</b>	<u>5,589</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(17,000,000)</u>	<u>(16,994,411)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<u>20,420,592</u>	<u>1,559,018</u>	<u>5,445,329</u>	<u>6,629,834</u>	<u>(1,681,819)</u>	<u>36,734,674</u>	<u>69,107,628</u>

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

**Estado de Flujos de Efectivo**

Periodo terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		10,225,168	14,582,500
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
(Reversión de) provisión para pérdidas en préstamos y pérdidas en créditos contingentes		(299,978)	150,264
(Reversión de) provisión para deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales		(118,279)	(52,037)
(Reversión de) provisión para pérdidas en depósitos a la vista y otros activos a costo amortizado		(1,080)	(10,743)
Provisión para prima de antigüedad		263,726	259,663
Pérdida en valores a valor razonable con cambio en resultados (Ganancia) pérdida en venta de valores con cambio en otras utilidades integrales		(20,653)	577,333
Depreciación y amortización		(2,364,921)	(530,119)
Pérdida en descarte de mobiliario		621,559	715,307
Gasto de impuesto sobre la renta		19,211	2,843
Provisión de fondo de retiro y cesantía		2,829,664	4,151,071
Ingresos por dividendos		129,972	460,089
Ingreso neto por intereses antes de provisiones		(1,231,086)	(631,203)
		(13,195,941)	(15,621,116)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Valores a valor razonable		0	(263,383)
Préstamos		(32,323,133)	52,891,414
Otros activos		(4,988,766)	4,231,133
Depósitos a la vista recibidos		148,807,218	39,511,669
Depósitos de ahorro y a plazo recibidos		(14,047,309)	(1,395,088)
Otros pasivos		3,200,857	4,989,212
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		24,545,592	18,717,672
Intereses pagados		(526,203)	(2,540,538)
Impuesto pagado		(197,928)	(8,280,288)
Dividendos recibidos		1,231,086	631,203
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>122,558,777</u>	<u>112,546,858</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compra de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(155,848,000)	(198,045,000)
Redenciones y ventas de valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		134,175,809	194,429,112
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras		(448,569)	(201,099)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<u>(22,120,760)</u>	<u>(3,816,987)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Transferencia de utilidades a Casa Matriz		(17,000,000)	0
Pagos por arrendamientos		(466,020)	(269,133)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(17,466,020)</u>	<u>(269,133)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		82,971,997	108,460,738
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		472,499,238	364,038,500
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	7	<u><u>555,471,235</u></u>	<u><u>472,499,238</u></u>

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

Índice de Notas a los Estados Financieros

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes
4. Administración de Riesgos Financieros
5. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad
6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
8. Inversiones en Valores
9. Préstamos
10. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras, neto
11. Otros Activos
12. Arrendamientos
13. Otros Pasivos
14. Comisiones, netas
15. Otros Ingresos
16. Otros Gastos del Personal
17. Otros Gastos Operativos
18. Planes de Retiro
19. Impuesto sobre la Renta
20. Compromisos y Contingencias
21. Instrumentos Financieros Derivados
22. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
23. Entidades Estructuradas no Consolidadas
24. Actividades en Administración y Custodia
25. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

---

**(1) Información General**

Citibank N. A., Sucursal de Panamá (en adelante, la “Sucursal”), opera bajo Licencia General, concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la “Superintendencia”), la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. La Sucursal provee una amplia variedad de productos bancarios a sus clientes corporativos.

La Sucursal es sucursal de Citibank, N.A. Nueva York, la cual a su vez es subsidiaria 100% de Citicorp LLC., en donde Citigroup, Inc. (en adelante, la “Casa Matriz”) es tenedora del 100% de las acciones de Citicorp LLC. Las oficinas principales de su Casa Matriz se encuentran ubicadas en Calle 701 Este 60th Norte, en la ciudad de Nueva York, Estados Unidos de América.

La Sucursal realiza transacciones con su Casa Matriz, sus sucursales y otras entidades afiliadas, muchas de las cuales son registradas bajo la dirección de su Casa Matriz.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, que adopta el texto único mediante el Decreto No. 52 del 30 de abril de 2008.

La Sucursal obtuvo una Licencia Fiduciaria el 19 de febrero de 2000 mediante la Resolución No. 03-2000 de la Superintendencia, la cual le permite ejercer el negocio de administración de fideicomisos.

Las oficinas principales de la Sucursal se encuentran ubicadas en Calle Punta Darién y Punta Coronado, Corregimiento de San Francisco, Edificio Torre de las Américas, piso 14, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

**(2) Base de Preparación**

*(a) Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros de la Sucursal, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados por la administración de la Sucursal para su emisión el 29 de marzo de 2022.

*(b) Base de Medición*

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, excepto por los siguientes rubros:

**Rubro**

Inversiones en valores	Valor razonable
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Pasivos – Planes de retiro	Cálculos actuariales

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(2) Base de Preparación, continuación**

Inicialmente, la Sucursal reconoce los préstamos por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de liquidación, fecha en la cual un activo es entregado a una entidad o por una entidad.

#### *(c) Moneda Funcional y de Presentación*

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

### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes**

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Sucursal en todos los periodos presentados en estos estados financieros.

#### *(a) Moneda Extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas con la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional con la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, y los ingresos y gastos con la tasa de cambio promedio del año. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

#### *(b) Medición a Valor Razonable*

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

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

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

Para los depósitos de clientes a la vista, depósitos de clientes de ahorro, y depósitos a la vista en bancos, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

La Sucursal reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

#### **(c) Activos Financieros y Pasivos Financieros**

##### **Clasificación y Medición de Activos y Pasivos Financieros**

##### **i. Medición y clasificación de los instrumentos financieros**

La Sucursal mide sus activos financieros a su costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio de la Sucursal para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros con base al criterio de ser solamente para pago principal e intereses (SPPI).

La Sucursal mide todos los pasivos financieros a CA, excepto aquellos pasivos medidos a valor razonable con cambios en resultados, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados a contabilidad de cobertura.

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: CA, VRCOUI, o VRCR.

Un activo financiero es medido a CA y no a VR si cumple con las siguientes condiciones:

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

Un activo financiero es medido a VRCOUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo que corresponden solamente a pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente

Cualquier instrumento financiero que no entre en ninguna de las categorías anteriores se clasificará y medirá al VRCR. Por ejemplo, cuando el activo no se mantiene dentro de un modelo cuyo objetivo es retener para cobrar los flujos de efectivo contractuales o dentro de un modelo donde el objetivo es tanto cobrar los flujos de efectivo como vender los activos, entonces el activo será clasificado como VRCR obligatoriamente.

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

Además, cualquier instrumento cuyas características de flujos de efectivo contractuales no comprendan únicamente pagos de principal e intereses (es decir, que no pasen la prueba SPPI) debe clasificarse en la categoría VRCCR obligatoriamente.

En el reconocimiento inicial de una inversión en patrimonio que no se mantiene para la negociación, la Sucursal puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el OUI. Esta selección se realiza analizando la posición sobre una base de inversión por inversión. Esta opción solo se aplica a instrumentos que no se mantienen para negociar.

Es política de la Casa Matriz restringir esta elección para todas las sucursales y subsidiarias. En consecuencia, todas las posiciones de capital se clasificarán como instrumentos de negociación y se medirán a VRCCR. Los demás activos financieros serán medidos a VRCCR.

En adición, en el reconocimiento inicial, la Sucursal puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse a CA o a VRCOUI, como a VRCCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente la asimetría contable que de otro modo surgiría.

#### Evaluación del modelo de negocios

La Sucursal realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el activo financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la Administración. La información considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos de la Sucursal para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la administración de la Sucursal;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, volumen y cronograma de las ventas en períodos anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo establecido de la Sucursal para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

## Notas a los Estados Financieros

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación

#### Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pagos de principal e intereses (criterio de SPPI)

A efectos de esta evaluación, se entiende por "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al principal pendiente durante un período de tiempo determinado y por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Sucursal considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, la Sucursal considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y el cronograma de los flujos de efectivo (pagos);
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos que limitan a la Sucursal para obtener a los flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y
- Características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de tasas de interés).

#### Reclasificaciones

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto en el periodo posterior a la modificación de su modelo de negocio para la administración de activos financieros.

#### *ii. Deterioro de activos financieros*

El deterioro se mide mediante el modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE) y se espera que resulte en un reconocimiento más temprano de las pérdidas crediticias.

El modelo de deterioro se aplica a todos los activos financieros, excepto para los activos financieros clasificados o designados como VRRCR y los valores de patrimonio designados como VRCOUI, que no están sujetos a la evaluación de deterioro. El alcance del modelo de deterioro de pérdidas crediticias incluye los activos financieros medidos a CA, los valores de deuda clasificados como VRCOUI y los compromisos de préstamos fuera del estado de situación financiera y las garantías financieras del estado de situación financieras.

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

#### **Modelo esperado de deterioro de pérdida de crédito**

Las provisiones para pérdidas esperadas se medirán en cada fecha de presentación de acuerdo con un modelo de deterioro de las PCE en tres etapas en el cual cada activo financiero se clasifica en una de las siguientes etapas:

- Etapa 1: desde el reconocimiento inicial de un activo financiero hasta la fecha en que el activo experimente un aumento significativo en el riesgo de crédito, se reconoce una pérdida equivalente a las PCE como resultado de los incumplimientos de pago esperados en los próximos 12 meses. Los intereses se calculan en función del importe en libros bruto del activo.
- Etapa 2: después de un aumento significativo en el riesgo de crédito en relación con el reconocimiento inicial del activo financiero, se reconoce un ajuste por pérdida igual a las PCE durante la vida restante del activo. Los intereses se calculan en función del importe en libros bruto del activo.
- Etapa 3: cuando se considera que un activo financiero está deteriorado por su calidad crediticia, se reconocerá un ajuste por pérdida equivalente a las PCE de por vida. Los ingresos por intereses se calculan sobre la base de CA del activo, en lugar de su importe en libros bruto.

El reconocimiento y medición del deterioro procura ser prospectivo. Se requiere que la estimación de una PCE sea imparcial y ponderada en función de la probabilidad, incluyendo información sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos razonables y soportados de eventos futuros y condiciones económicas a la fecha de presentación. La estimación también considerará el valor del dinero en el tiempo.

La Sucursal debe reconocer una reserva para pérdidas por PCE en todos los activos financieros que se incluyen en el alcance anterior. Al final de cada período de presentación de informes. La Sucursal evaluará la calidad crediticia de los activos financieros de la siguiente manera:

- Si el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sucursal debe medir el ajuste por pérdida para ese instrumento financiero por un monto equivalente a las PCE de 12 meses (etapa 1).
- Si ha habido aumentos significativos en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, ya sea que se evalúen de forma individual o colectiva, considerando toda la información razonable y sustentable, incluida la prospectiva, la Sucursal debe reconocer las PCE durante la vida útil del instrumento (PCE de por vida) (etapas 2 y 3).
- Si la Sucursal midió la reserva de pérdidas crediticias para un activo financiero (o un grupo de activos financieros) por un monto igual a las PCE de por vida en el período de informe anterior, pero determina en la fecha de reporte; que ya no se cumple el criterio de "incremento significativo en el riesgo de crédito", medirá la reserva por pérdida en un monto equivalente a los 12 meses PCE en la fecha de presentación actual. Por lo tanto, el modelo de deterioro es simétrico (los activos pueden entrar y salir de la categoría PCE de por vida).

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

Sin embargo, hay dos excepciones al enfoque de PCE general anterior:

- Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, el valor en libros siempre debe reflejar las PCE a lo largo de la vida (etapa 3); y
- Para cuentas por cobrar comerciales, se brinda una opción para aplicar un enfoque simplificado que refleje una PCE de por vida.

#### **Medición de la PCE**

La PCE es el valor esperado de pérdida crediticia de acuerdo con una exposición bajo características de riesgo crediticio y es medida de la siguiente manera:

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

#### **Definición de incumplimiento**

Se considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Sucursal, sin recursos, para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.

Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:

- Calificación externa del emisor o del instrumento en calificación D.
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado.
- Existe una certeza de suspensión de pagos.
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar.
- El activo financiero ya no posee más un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, se considerarán indicadores que son:

- Cualitativos, ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales.
- Cuantitativos, ejemplo, estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor a la Sucursal.
- Basado en datos desarrollados internamente u obtenidos de fuentes externas.

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

#### **Incremento significativo en el riesgo de crédito**

Al determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, se considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica, así como la evaluación por expertos de crédito internos de la Sucursal, incluyendo información prospectiva.

Se espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo, la cual fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- También se consideran aspectos cualitativos y la presunción refutable, establecido en el marco contable, en relación con todas las facilidades con 30 días de morosidad, pasará a las PCE de la etapa 2.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero, requiere la identificación de la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

La Sucursal utiliza dos criterios para determinar si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito:

- Prueba cuantitativa basada en el movimiento de la probabilidad de incumplimiento (PI); e
- Indicadores cualitativos.

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

#### **Calificación por categorías de riesgo de crédito**

Se asigna cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos para determinar la PI y aplicando juicio de crédito experto. Se utilizarán estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

La Sucursal asigna cada exposición a una calificación de riesgo crediticio con base en una variedad de datos que se determina para predecir el riesgo de incumplimiento y aplican un juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo crediticio se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Estos factores varían según la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo crediticio se definen y calibran de manera tal que el riesgo de incumplimiento se incrementa exponencialmente a medida que el riesgo crediticio se deteriora, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de incumplimiento entre las calificaciones de riesgo crediticio 1 y 2 es menor que la diferencia entre las calificaciones de riesgo crediticio 2 y 3.

Cada exposición se asigna a una calificación de riesgo crediticio en el reconocimiento inicial basado en la información disponible sobre el prestatario. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, lo que puede resultar en una exposición a un grado de riesgo crediticio diferente. El seguimiento típicamente implica el uso de los siguientes da:

- Información obtenida durante la revisión periódica de los archivos de los clientes; por ejemplo estados financieros auditados, cuentas de gestión, presupuestos y proyecciones. Las áreas de especial interés son: márgenes de utilidad bruta, coeficientes de apalancamiento financiero, cobertura del servicio de la deuda, cumplimiento de los convenios, calidad de la administración y cambios en la administración superior;
- Datos para agencias de referencia de crédito, artículos de prensa y cambios en calificaciones crediticias externas;
- Cotización de los bonos y los precios de canje por incumplimiento de crédito (CDS) para el prestatario, cuando estén disponibles;
- Cambios significativos reales y esperados en el entorno político, regulatorio y tecnológico del prestatario o en sus actividades comerciales.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

**Generando la estructura de término de la PI**

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. Se obtendrá información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor, así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

Se emplean modelos estadísticos para analizar los datos coleccionados y generará estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluirá la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de deterioro (por ejemplo, castigos de cartera). Para la mayoría de los créditos los factores económicos clave probablemente incluirán el crecimiento del producto interno bruto.

Para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente se evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa, la probabilidad de deterioro esperada en la vida remanente se ha incrementado significativamente. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida por deterioro esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante se puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por sus análisis cuantitativos realizados periódicamente.

Como un límite, se presumirá que un aumento significativo de riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando el activo está en mora por más de 30 días.

Se monitoreará la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro.
- El criterio se direcciona a “un punto en el tiempo”, cuando un activo mantiene más de 30 días de vencido.
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento, parecen razonables.

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos con probabilidad de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la probabilidad de pérdida esperada en la vida remanente de los créditos.

#### **Activos Financieros Modificados**

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por varias razones, incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

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

- La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con
- La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente estimada basada en la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

Cuando la modificación da como resultado la baja en cuentas, un nuevo préstamo se reconoce y se clasifica en la etapa 1 de las PCE (suponiendo que en ese momento no tiene problemas de crédito).

La Sucursal renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de cobro y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo la política de renegociación de la Sucursal, la prórroga del préstamo se otorga de forma selectiva si el deudor se encuentra actualmente en mora en su deuda o si existe un alto riesgo de impago, o existe evidencia de que el deudor realizó todos los esfuerzos razonables para pagar en virtud de los términos del contrato original y se espera que el deudor cumpla con los términos modificados.

Los términos revisados generalmente incluyen la extensión del vencimiento, cambiar el momento de los pagos de intereses y modificar los términos de los convenios del préstamo. Los préstamos corporativos están sujetos a la política de renegociación. El Departamento de Riesgo de Crédito de Sucursal revisa regularmente los informes sobre actividades de indulgencia, de aplicar.

Para los activos financieros modificados como parte de la política de renegociación de la Sucursal, la estimación de la PI refleja si la modificación ha mejorado o restablecido la capacidad de la Sucursal para cobrar el principal e intereses y capital, y la experiencia previa de una acción de renegociación similar. Como parte de este proceso, la Sucursal evalúa el desempeño de pago del prestatario con los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

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

Si la modificación de un activo financiero medido a CA o a VRCOUI no resulta en una baja del activo financiero, luego la Sucursal recalcula primeramente el valor en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa original efectiva de interés del activo reconociendo al ajuste resultante en ganancias o pérdidas. Algunos costos u honorarios incurridos y honorarios recibidos como parte de la modificación, ajustan el valor en libros brutos del activo financiero modificado y son amortizados sobre el vencimiento del activo financiero modificado.

#### **Insumos en la medición de las PCE**

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

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

Los anteriores parámetros serán derivados de modelos estadísticos internos. Estos modelos serán ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

La PI es estimada en un punto en el tiempo con base en modelos estadísticos y se evalúa usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos serán basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. La PI será estimada considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. Se estimarán los parámetros de la PDI basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra los incumplimientos. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrado al activo financiero. Para préstamos garantizados con propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (*loan to value* "LTV"), probablemente serán parámetros que se utilizarán en la determinación de la PDI. Dichos préstamos serán calculados mediante descuento de flujos de efectivo usando la tasa de interés efectiva original del crédito.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. Se derivará la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluida la amortización y prepagos. La EI de un activo financiero será el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considerará el monto dispuesto, así como, montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estimarán basados en observaciones históricas y en información prospectiva. Para algunos activos financieros, se determinará la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Como se describió anteriormente y sujetos a usar una PI de doce meses para los cuales el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente, se medirán las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos de manejo del riesgo se considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual se tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o adjudicar una garantía otorgada.

Donde la modelación de parámetros es sobre bases colectivas los instrumentos financieros serán agrupados por características de riesgos homogéneas, que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Término remanente para el vencimiento
- Industria
- Ubicación geográfica del deudor

Las anteriores agrupaciones serán sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente.

**Enfoque en exposiciones administradas no modeladas**

Las asignaciones por deterioro para los depósitos colocados se estimarán utilizando un enfoque menos sofisticado que sea razonable y proporcionado después de considerar los factores a nivel de la entidad y a nivel de la cartera. En particular, para los depósitos colocados en donde la Sucursal no tiene acceso a información histórica detallada y/o experiencia de pérdida, la Sucursal adoptará un enfoque utilizando información cualitativa específica para cada depósito.

## Notas a los Estados Financieros

---

### (3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación

Para otros activos financieros a corto plazo y de naturaleza simple (tales como otras cuentas por cobrar), se aplica un enfoque de medición simplificado, diseñado para maximizar la información disponible que es confiable y compatible para cada cartera; que puede diferir de lo descrito anteriormente. Se aprovecharán los modelos empleados actualmente a nivel del Casa Matriz para pruebas de estrés y presentación de informes de capital regulatorio, sin embargo, se incorporarán componentes específicamente desarrollados para hacer que las estimaciones cumplan con el marco contable de reporte, a nivel de Panamá.

Se calculará una reserva por deterioro para préstamos corporativos a un nivel de préstamo individualmente analizado utilizando modelos sofisticados dependiendo del tamaño relativo, calidad y complejidad de las carteras.

#### ***Presentación de las reservas de PCE en el estado de situación financiera***

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

- Activos financieros a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una reserva en el pasivo;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI, no se les reconoce PCE en el estado de situación financiera porque su valor en libros es su valor razonable. Sin embargo, la reserva es revelada y reconocida en la reserva de valuación.

#### (d) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

#### (e) *Instrumentos Financieros Derivados*

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable, y los cambios en la valuación se contabilizan en el estado de resultados. Los instrumentos derivados no están ligados a una estrategia de cobertura, la Sucursal ha designado estos instrumentos derivados como derivados libres.

La Sucursal, por cuenta de sus clientes, es usuario de instrumentos financieros derivados, particularmente contratos a futuro de moneda extranjera. Los contratos a futuro de moneda extranjera son compromisos para comprar monedas extranjeras a un precio específico en una fecha futura acordada y se consideren derivados libres.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

*(f) Baja de activos y pasivos financieros*

Activos financieros

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

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- La Sucursal ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- La Sucursal se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de “*pass-through*”.

Cuando la Sucursal ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación de la Sucursal en el activo. En ese caso, la Sucursal también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que la Sucursal ha retenido.

*(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros*

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

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

Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras comprenden terreno, edificio, mobiliario, equipo y mejoras utilizados por la Sucursal. Todas las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Posteriormente, los costos se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que la Sucursal obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de edificio, mobiliario y equipo y amortizaciones a mejoras se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Edificio	50 años
- Mobiliario y equipo	3 - 10 años
- Mejoras a la propiedad arrendada	3 - 10 años

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

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

*(i) Depósitos de Clientes*

Estos instrumentos financieros son el resultado de los recursos que la Sucursal recibe y son medidos inicialmente al valor razonable, que usualmente representa el monto recibido en depósito. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

*(j) Ingresos y Gastos por Intereses*

*Tasa de interés efectiva*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La “tasa de interés efectiva” es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el valor en libros del activo o pasivo financiero.

El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos.

Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

*(k) Ingresos Neto de Operaciones a VRCCR*

El ingreso neto de operaciones a VRCCR comprende ganancias menos pérdidas relacionadas con los activos y pasivos de negociación e incluye todos los cambios de valor razonable e intereses. Estos se presentan en los otros ingresos como ganancias en valores a VRCCR.

*(l) Ingresos por Honorarios y Comisiones*

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingresos bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones sobre préstamos están incluidas como ingresos por intereses sobre préstamos en el estado de resultados.

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**  
***Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones***

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

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

<b>Tipo de servicios</b>	<b>Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos</b>	<b>Reconocimiento de ingresos</b>
Banca Corporativa	<p>La Sucursal presta servicios bancarios a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, provisión de facilidades de sobregiro, transacciones en moneda extranjera, tarjetas de crédito y tarifas por servicios bancarios. Los cargos por la administración continua de las cuentas de los clientes son cargados directamente a la cuenta del cliente en una base mensual. La Sucursal fija las tarifas tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente.</p> <p>Los ingresos de comisiones por transacciones de intercambio, transacciones en moneda extranjera y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por la Sucursal.</p>	<p>Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Servicios de Banca de Inversión	<p>El segmento de banca de inversión de la Sucursal proporciona diversos servicios financieros, que incluyen administración de préstamos y administración de préstamos sindicados.</p> <p>Se cobran tarifas por servicios continuos anualmente al final del año calendario directamente a la cuenta del cliente. Sin embargo, si un cliente termina el contrato antes del cierre de la fecha del reporte, a la terminación se le cobra la tarifa por los servicios realizados hasta la fecha.</p> <p>Las comisiones se cobran cuando se lleva a cabo la transacción.</p>	<p>Los montos por cobrar a los clientes a la fecha del reporte se reconocen como cuentas por cobrar.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Administración de activos	<p>La Sucursal presta servicios de administración de activos.</p> <p>Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan con base en un porcentaje fijo del valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente mensualmente.</p>	<p>Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.</p>

**(m) *Ingresos por Dividendos***

Los dividendos son reconocidos en el estado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

*(n) Provisiones*

Se reconoce una provisión en el estado de situación financiera cuando la Sucursal tiene una obligación legal como resultado de un evento pasado y es probable que una salida de beneficios económicos se requiera para liquidar la obligación. Si el efecto es importante, las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo esperados a una tasa antes de impuesto que refleje la evaluación del valor del dinero en el tiempo y, cuando sea apropiado, los riesgos específicos que conlleva el pasivo.

*(o) Operaciones de Fideicomiso*

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

La Sucursal cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos de fideicomisos sobre la base de devengado.

*(p) Impuesto sobre la Renta*

*Impuesto corriente*

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

*Impuesto diferido*

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

Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuesto sobre la renta e impuestos diferidos.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

*(q) Planes de Retiro*

La Sucursal mantiene un plan de retiro de contribución definido para todos los empleados de tiempo completo con al menos doce (12) meses continuos de servicio y edad mínima de veintiún (21) años.

Además, mantiene un plan de retiro no contributivo para los empleados que en abril de 2001 mantenían quince (15) años continuos de servicio y edad mínima de cuarenta (40) años o que la suma de los años de servicio (mínimo 10) y su edad, fuera igual o mayor a cincuenta y ocho (58) años. Las obligaciones de este plan de retiro se administran en un fondo en fideicomiso establecido por la Sucursal.

La obligación neta de la Sucursal relacionada con estos planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el periodo actual y en periodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan, si los hubiera.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos relacionadas al plan de retiro no contributivo, es efectuado anualmente por un actuario cualificado usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método incorpora varios supuestos, incluyendo tasas de descuento, tasa de mortalidad, tasas estimadas de retornos, aumentos en la compensación, y rotación de personal, entre otros. La Sucursal revisa estos supuestos anualmente y se modifican, con base en las tasas corrientes y tendencias, cuando sea necesario.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluye las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluidos los intereses), se reconocen de inmediato en otros resultados integrales. La Sucursal determina el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del periodo aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del año, al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el año como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con el servicio pasado, o la ganancia o pérdida por la reducción, se reconoce de inmediato en resultados. La Sucursal reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre

*(r) Compensación Basada en Acciones*

Los empleados de la Sucursal son elegibles para participar en los planes de compensación basados en acciones que ofrece Citigroup, Inc. (Citigroup).

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(3) Resumen de Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

La Sucursal reconoce el valor razonable de los premios en acciones otorgados a sus empleados como un gasto de compensación en los libros de la Sucursal y, dependiendo del tipo de premio, se registra contra la cuenta de capital asignado de la Casa Matriz, en el caso de opción de compra de acciones, o contra la cuenta por pagar a Casa Matriz, en el caso de planes que clasifiquen como pasivos. Se utiliza el modelo binominal de valuación.

#### *(s) Deterioro de Activos no Financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

#### *(t) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no adoptadas*

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

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

### **(4) Administración de Riesgos Financieros**

La Casa Matriz de la Sucursal es responsable por establecer y supervisar la estructura de monitoreo y administración de riesgos de la Sucursal. La Casa Matriz de la Sucursal ha aprobado políticas para la administración de riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Sucursal.

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el propósito de identificar y analizar los riesgos que afronta la Sucursal, establecer controles y límites de riesgos apropiados, y dar seguimiento a los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisados regularmente, a fin de reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sucursal.

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Adicionalmente a las implicaciones de salud pública ampliamente conocidas, la pandemia causada por el COVID-19 ha tenido impactos extraordinarios en la economía de Panamá y alrededor del mundo. Los pronósticos para el 2022 muestran retos significativos así como incertidumbre relacionados a la pandemia, entre otros, la duración y severidad del impacto negativo en la economía y en la salud pública, lo cual ha generado un ambiente de mayor volatilidad y podría impactar negativamente al negocio y los resultados de la Sucursal.

A pesar de estos retos e incertidumbres, la pandemia no ha impactado o cambiado significativamente la gestión de riesgo de la Sucursal, ni en sus objetivos, políticas y procesos para identificar y mitigar los riesgos, incluyendo, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Para dar seguimiento y administrar estos riesgos, la Casa Matriz ha establecido los siguientes comités, los cuales informan periódicamente sus actividades a la Administración:

- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos y Cumplimiento del Negocio (BRCC)
- Comité Ejecutivo Coordinador del País (CCC)
- Lineamientos globales del Comité de Crédito

El Departamento de Auditoría Interna de la Sucursal supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos que afronta la Sucursal. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas a los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de BRCC local y regional, y al Comité de Auditoría de Casa Matriz.

Los principales riesgos identificados por la Sucursal son los riesgos de crédito, mercado, liquidez o financiamiento, mercado, operacional y administración de capital, los cuales se describen a continuación:

#### **(a) *Riesgo de Crédito***

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Sucursal no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que la Sucursal adquirió u originó el activo financiero respectivo y se origina, principalmente, de los préstamos por cobrar e inversiones en valores.

La Sucursal efectúa un control permanente del riesgo crediticio por medio de reportes del estado de la cartera, estudios sectoriales y calificación de la cartera. El análisis de crédito contempla evaluaciones periódicas de la situación financiera del cliente, y del riesgo cambiario que presentan las operaciones.

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias, como se resume a continuación:

- Análisis del riesgo o pre-aprobación, es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito de la Sucursal y asegurar que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo de riesgo asumido.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites de la Sucursal, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación se lleva a cabo a través de varias instancias dentro de la Sucursal de conformidad con la política de límites de aprobación establecida.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a dar seguimiento a las tendencias de los riesgos a nivel de la Sucursal con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité de Crédito y revisados periódicamente.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por país, límites soberanos, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Crédito evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Sucursal, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

Las mayores concentraciones de riesgo crediticio surgen por la localización y tipo de cliente con relación a las inversiones de la Sucursal, los préstamos y anticipos, los compromisos para extender préstamos y las garantías emitidas.

La Casa Matriz ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y en el ALCO, los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Sucursal

#### Análisis de la Calidad Crediticia

La Sucursal utiliza, para la evaluación de préstamos, un sistema de calificación interna basado en las políticas corporativas de su Casa Matriz, el cual está homologado con la clasificación de riesgo de crédito que la Superintendencia ha establecido para la determinación de reservas regulatorias mediante el Acuerdo No. 004-2013.

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas de PCE mantenidas por la Sucursal para estos activos:

	<u>2021</u>				
	Rangos de PD				
	<u>a 12 meses</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<b><u>Préstamos a costo amortizado (CA)</u></b>					
Valor en libros		191,297,974	369,462	0	191,667,436
<b>A costo amortizado</b>					
Grado 1: Normal	0.00-0.89	182,197,564	0	0	182,197,564
Grado 2: Mención especial	1.87-12.16	7,873,700	0	0	7,873,700
Grado 3: Subnormal	16.64-22-13	<u>33,068</u>	<u>369,462</u>	<u>0</u>	<u>402,530</u>
Monto bruto		190,104,332	369,462	0	190,473,794
Reserva para pérdidas en préstamos		<u>(179,877)</u>	<u>(37,110)</u>	<u>0</u>	<u>(216,987)</u>
<b>Valor en libros. neto</b>		<u><u>189,924,455</u></u>	<u><u>332,352</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>190,256,807</u></u>
<b><u>Contingencias con riesgo de crédito</u></b>					
Valor en libros		82,423,286	1,613,384	650,000	84,686,670
<b>A costo amortizado</b>					
Grado 1: Normal		<u>82,423,286</u>	<u>1,613,384</u>	<u>650,000</u>	<u>84,686,670</u>
Monto bruto		82,423,286	1,613,384	650,000	84,686,670
Reserva para pérdidas en préstamos		<u>(7,529)</u>	<u>(5,372)</u>	<u>(338)</u>	<u>(13,239)</u>
<b>Valor en libros. neto</b>		<u><u>82,415,757</u></u>	<u><u>1,608,012</u></u>	<u><u>649,662</u></u>	<u><u>84,673,431</u></u>
<b><u>2020</u></b>					
Rangos de PD					
	<u>a 12 meses</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<b><u>Préstamos a costo amortizado (CA)</u></b>					
Valor en libros		152,193,099	6,566,560	0	158,759,659
<b>A costo amortizado</b>					
Grado 1: Normal	0.00-0.89	145,836,642	6,566,560	0	152,403,202
Grado 2: Mención especial	1.87-12.16	5,071,258	0	0	5,071,258
Grado 3: Subnormal	16.64-22-13	649,926	0	0	649,926
Grado 4: Dudoso		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto		151,557,826	6,566,560	0	158,124,386
Reserva para pérdidas en préstamos		<u>(183,874)</u>	<u>(66,881)</u>	<u>0</u>	<u>(250,755)</u>
<b>Valor en libros. neto</b>		<u><u>151,373,952</u></u>	<u><u>6,499,679</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>157,873,631</u></u>
<b><u>Contingencias con riesgo de crédito</u></b>					
Valor en libros		62,962,491	11,548,187	0	74,510,678
<b>A costo amortizado</b>					
Grado 1: Normal		62,962,491	11,448,18	0	74,410,678
Grado 2: Mención especial		0	0	0	0
Grado 3: Subnormal		0	100,000	0	100,000
Grado 4: Dudoso		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto		62,962,491	11,548,18	0	74,510,678
Reserva para pérdidas en préstamos		<u>(64,100)</u>	<u>(215,350)</u>	<u>0</u>	<u>(279,450)</u>
<b>Valor en libros. neto</b>		<u><u>62,898,391</u></u>	<u><u>11,332,83</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>74,231,228</u></u>

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

A continuación, se presenta la antigüedad de la morosidad de la cartera de préstamos a CA:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corriente	191,667,436	158,759,659
<b>Total</b>	<u>191,667,436</u>	<u>158,759,659</u>

A continuación, se detallan los factores que la Sucursal ha considerado para determinar el deterioro de los instrumentos financieros sujetos a riesgo crediticio:

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:  
La administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos para la Sucursal con base en su Casa Matriz:
  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Dificultades en flujos de efectivo experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Inicio de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.
  
- Morosos, pero no deteriorados:  
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.
  
- Préstamos renegociados o reestructurados:  
Los préstamos renegociados o reestructurados son préstamos para los cuales los términos contractuales originales (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantía) han sido modificados para proveer términos que son menores a los que la Sucursal estuviera dispuesta a aceptar para préstamos nuevos con riesgos similares dado el deterioro de la condición financiera del prestatario. Los intereses en estos préstamos se acumulan con base en las tasas renegociadas.
  
- Castigos:  
La Sucursal revisa periódicamente su cartera corporativa 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.

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

La cartera corporativa de la Sucursal está compuesta por préstamos y anticipos a bancos, entidades del sector público, entidades soberanas, empresas y otros negocios.

<u>Clasificación</u>	<u>Promedio ponderado de 12 meses de PI</u>	<u>Calificación externa</u>
Grado 1 - 5+: Riesgo Bajo – Normal	0.26	AAA a BB+
Grado 5 – 6-: Riesgo Medio - Mención Especial	6.30	BB a B-
Grado 7+ - 10: Riesgo Alto - Sub- estándar, Dudoso, Irrecuperable	20.30	CCC+ a Default

Depósitos colocados en bancos

La Sucursal mantiene depósitos colocados en bancos por B/.547,708,444 (2020: B/.464,606,781). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión entre A+ y BBB (2020: AA+ y BBB) basado en la agencia calificadora de riesgo Fitch Ratings.

Inversiones en valores medidas a VRCOUI

La Sucursal mantiene inversiones en valores por B/.457,835,420 (2020: B/.452,851,889). La calidad crediticia de los instrumentos de deuda mantenidos en el portafolio de inversiones en valores medidos a VRCOUI, se mantienen con grado de inversión BBB. El análisis se basa en las calificaciones de la agencia calificadora de riesgo Standard & Poor's (2020: Standard & Poor's) .

Para portafolios de inversiones a VRCOUI de los cuales la Sucursal tiene información histórica limitada, la información comparativa será usada para apoyar la información interna disponible. Las carteras para las cuales la información de referencia externa representa una entrada significativa en la medición de PCE son las siguientes:

<u>2021</u>		<u>Referencia externa utilizada</u>	
<u>Exposición</u>		<u>PI</u>	<u>PDI</u>
Portafolio del gobierno	B/.457,835,420	BBB	Baa2

<u>2020</u>		<u>Referencia externa utilizada</u>	
<u>Exposición</u>		<u>PI</u>	<u>PDI</u>
Portafolio del gobierno	B/.452,851,889	BBB	Baa2

Garantías y Otras Mejoras para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

La Sucursal mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sucursal mantiene préstamos con garantía o colaterales de depósitos ignorados en el mismo Banco por B/.16,376 (2020: B/.16,338).

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Las inversiones en valores mantenidas por la Sucursal al 31 de diciembre de ambos años, no poseen garantías o colaterales.

**Incorporación de información prospectiva**

La Sucursal incorpora información prospectiva tanto en la evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, como en la medición de las PCE.

Hemos identificado las dos variables del modelo que tienen mayor impacto en el riesgo de crédito, estas variables son: la condición macroeconómica y concentración de crédito en clientes. Ambas variables son fundamentales. La condición macroeconómica depende de los supuestos macroeconómicos proyectados a nivel de país y región, y va atada al crecimiento esperado de dichas economías. Una adecuada concentración en clientes diversifica el riesgo del portafolio, por ende, a menor concentración, menor requerimiento de PCEs.

La Sucursal ha formulado diferentes escenarios tomando como “Base” el resultado del modelo del cálculo de PCE, escenario central alineado a los resultados del cálculo de las PCE bajo el modelo global de Citigroup. El escenario “Base” ha asignado a la variable macroeconómica y concentración de crédito en clientes un nivel de Riesgo “Muy Alto” y “Medio”, respectivamente, y hemos proyectado un total de 15 escenarios asignándole todos los niveles de riesgos que contempla el modelo global de Citigroup: “Bajo”, “Medio”, “Alto” y “Muy Alto”.

La Sucursal ha identificado y documentado los principales indicadores macroeconómicos que impactan el riesgo de crédito, estimando la relación entre dichos indicadores y las PCE. Con base en el análisis de este escenario, queda evidenciada la relación que tiene el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del país con los factores macroeconómicos y regulatorios que consideran el modelo global de Citigroup. A medida que el PIB aumenta o disminuye versus el promedio de los años anteriores, los riesgos por factores macroeconómicos y regulatorios se ven impactados, clasificándose como “Bajo”, “Mediano” y “Alto” y “Muy Alto”.

En la siguiente tabla mostramos el comportamiento de las PCE en cada uno de los escenarios establecidos.

CONCENTRACION		2021				2020				
		Bajo	Mediano	Alto	Muy Alto	Base	Mediano	Alto	Muy Alto	
MACROECONOMIA	<b>Bajo</b>	AFL	20%	27%	35%	42%	26%	32%	38%	44%
	FINAL PCE	862,602	914,272	795,629	1,019,048	1,049,953	1,100,946	1,153,611	1,204,604	
	Var. Abs Vs Base	66,973	118,643	0	223,418	(99,214)	(48,221)	4,444	55,437	
	Var. % Vs Base	8%	15%	0%	28%	-9%	-4%	0%	5%	
	<b>Mediano</b>	AFL	25%	32%	40%	47%	35%	41%	47%	54%
	FINAL PCE	897,049	948,719	1,001,824	1,053,494	1,126,861	1,177,018	1,229,682	1,149,167	
	Var. Abs Vs Base	101,419	153,089	206,195	257,865	(22,306)	27,851	80,515	0	
	Var. % Vs Base	13%	19%	26%	32%	-2%	2%	7%	0%	
	<b>Alto</b>	AFL	30%	37%	45%	52%	44%	50%	57%	63%
	FINAL PCE	932,931	983,883	1,037,706	1,088,659	1,204,604	1,255,597	1,308,262	1,359,255	
	Var. Abs Vs Base	137,301	188,254	242,077	293,029	55,437	106,430	159,095	210,088	
	Var. % Vs Base	17%	24%	30%	37%	5%	9%	14%	18%	
	<b>Muy Alto</b>	AFL	35%	42%	49%	57%	53%	59%	66%	72%
	FINAL PCE	967,378	1,018,330	1,072,153	1,123,105	1,281,511	1,331,668	1,384,333	1,435,326	
	Var. Abs Vs Base	171,748	222,700	276,523	327,476	132,344	182,501	235,166	286,159	
	Var. % Vs Base	22%	28%	35%	41%	12%	16%	20%	25%	

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Dentro de cada escenario proyectado en cada uno de los niveles de riesgos que contempla el modelo “Bajo”, “Medio”, “Alto” y “Muy Alto” podemos observar que el resultado de las PCE en comparación al escenario “Base” puede disminuir hasta 8% (B/.66,973) bajo un escenario con nivel de riesgo “Bajo” y puede aumentar hasta 41% B/.327,476 bajo un escenario con nivel riesgo “Muy Alto”.

Con base a lo antes expuesto, no consideramos que estos cambios reflejen una sensibilidad relevante en las PCE.

A continuación se presentan los movimientos de las reservas de PCE para los activos financieros. La base para determinar las transferencias por cambios en el riesgo de crédito se establece en nuestra política contable (ver nota 3 (c)(ii)).

Reserva de PCE para préstamos	2021			2020		
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Total</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	183,874	66,881	250,755	205,572	0	205,572
Nuevos préstamos	123,699	0	123,699	80,889	0	80,889
Transferencia a PCE de Etapa 1 a Etapa 2	(38,330)	38,330	0	(66,881)	66,881	0
Remediación neta	18,609	0	18,609	62,881	0	62,881
Vencimientos y cancelación de préstamos	(109,195)	(66,881)	(176,076)	(98,587)	0	(98,587)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>178,658</b>	<b>38,329</b>	<b>216,987</b>	<b>183,874</b>	<b>66,881</b>	<b>250,755</b>

Reserva de instrumentos contingentes	2021				2020			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	64,100	215,350	0	279,450	48,156	17	126,196	174,369
Nuevos instrumentos contingentes	5,948	5,509	338	11,795	13,351	27,360	0	40,711
Transferencia a PCE de Etapa 1 a Etapa 2	24,942	(24,942)	0	0	(187,990)	187,990	0	0
Remediación neta	(55,316)	(136)	0	(55,452)	231,811	0	(126,196)	105,615
Vencimientos y cancelación de facilidades	(32,211)	(190,342)	0	(222,553)	(41,228)	(17)	0	(41,245)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>7,463</b>	<b>5,439</b>	<b>338</b>	<b>13,239</b>	<b>64,100</b>	<b>215,350</b>	<b>0</b>	<b>279,450</b>

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 1</u>
<b>Reserva de inversiones a VRCOUI</b>		
Saldo al inicio del año	618,962	670,999
Nuevas inversiones	57,024	261,956
Transferencia a PCE de Etapa 1 a Etapa 2	0	0
Remediación neta	(132,846)	(62,437)
Vencimientos y redenciones	<u>(42,457)</u>	<u>(251,556)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u><u>500,684</u></u>	<u><u>618,962</u></u>

Durante ambos años, no hubo transferencia de inversiones a VRCOUI entre etapas de PCE.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 1</u>
<b>Reserva de depósitos en bancos</b>		
Saldo al inicio del año	4,224	10,280
Nuevos depósitos colocados	2,776	135
Vencimientos o disminuciones en depósitos	<u>(4,222)</u>	<u>(6,191)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u><u>2,778</u></u>	<u><u>4,224</u></u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 1</u>
<b>Reserva de otras cuentas por cobrar</b>		
Saldo al inicio del año	6,262	10,949
Nuevas cuentas por cobrar	35,832	82,494
Pagos recibidos de cuentas por cobrar	<u>(35,466)</u>	<u>(87,181)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u><u>6,629</u></u>	<u><u>6,262</u></u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Concentración del Riesgo de Crédito

La Sucursal da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es el siguientes según los valores en libros:

	<u>Depósitos en bancos</u>		<u>Préstamos a CA</u>		<u>Inversiones en valores</u>		<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Concentración por sector:</b>								
Corporativo	0	0	190,256,807	157,873,631	0	0	84,686,670	74,231,228
Gobierno	0	0	0	0	457,835,420	452,851,889	0	0
Instituciones Financieras	547,708,444	464,606,781	0	0	392,000	392,000	0	0
<b>Total</b>	<u>547,708,444</u>	<u>464,606,781</u>	<u>190,256,807</u>	<u>157,873,631</u>	<u>458,227,420</u>	<u>453,243,889</u>	<u>84,686,670</u>	<u>74,231,228</u>
<b>Concentración geográfica:</b>								
Panamá	111,972,958	157,495,150	190,256,807	157,873,631	458,227,420	453,243,889	84,036,670	73,581,348
América Latina y El Caribe	0	0	0	0	0	0	650,000	649,880
Estados Unidos de América	435,593,056	307,104,825	0	0	0	0	0	0
Europa	142,430	6,806	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<u>547,708,444</u>	<u>464,606,781</u>	<u>190,256,807</u>	<u>157,873,631</u>	<u>458,227,420</u>	<u>453,243,889</u>	<u>84,686,670</u>	<u>74,231,228</u>

**(b) Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Sucursal tenga dificultad para cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. La Sucursal administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Sucursal que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

La Sucursal está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en sus depósitos a la vista y de ahorros, vencimientos de depósitos a plazo fijo y desembolsos de préstamos de garantía.

Para el seguimiento diario de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de "sensibilidad" las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones de mercado normales y más severas. La política de liquidez es aprobada por Casa Matriz bajo la óptica de aplicar las mejores prácticas a nivel global. Por otra parte, localmente el Manual de Administración de Riesgos es sujeto a revisión y aprobación de la Unidad de Administración Integral de Riesgo. Adicionalmente, los límites de liquidez son aprobados por el ALCO y por Riesgo de Mercado Regional. Este Comité está conformado por miembros de la Gerencia General y personal ejecutivo; es responsable del monitoreo y evaluación de los resultados de liquidez, así como de aprobar la estrategia de liquidez que ejecutará la Tesorería y la verificación de la implementación de esta.

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

La Sucursal le da un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos. Adicionalmente, la Sucursal analiza periódicamente el calce de plazos, y busca minimizar las brechas existentes al momento de establecer las estrategias de captación, financiamiento e inversión.

Exposición al Riesgo de Liquidez

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

A continuación, se detalla el índice de liquidez de la Sucursal de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes, medidos a la fecha de los estados financieros:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Al 31 de diciembre	100.49%	104.14%
Promedio al año	105.46%	109.36%
Máximo del año	108.70%	124.44%
Mínimo del año	100.49%	93.98%

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros, en agrupaciones de vencimiento contractual remanente a partir de la fecha del estado de situación financiera:

<u>2021</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Total, monto bruto nominal (salida)/entradas</u>	<u>Menores de 1 mes</u>	<u>Entre 1 y 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 año y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin Vencimiento</u>
<b>Activos</b>								
Efectivo y efectos de caja	7,760,326	7,760,326	0	0	0	0	0	7,760,326
Depósitos en bancos a CA	547,708,444	547,711,533	50,500,622	0	0	0	0	497,210,911
Inversiones a VRRCR	392,000	392,000	0	0	0	0	0	392,000
Inversiones a VRCOUI	457,835,420	462,992,513	5,002,494	20,077,684	129,233,990	287,592,403	21,085,942	0
Préstamos a CA	190,256,807	193,246,837	53,708,212	36,153,143	103,385,482	0	0	0
<b>Total</b>	<u>1,203,952,997</u>	<u>1,212,103,209</u>	<u>109,211,328</u>	<u>56,230,827</u>	<u>232,619,472</u>	<u>287,592,403</u>	<u>21,085,942</u>	<u>505,363,237</u>
<b>Pasivos</b>								
Depósitos a la vista a CA	937,834,171	(937,834,171)	0	0	0	0	0	(937,834,171)
Depósitos de ahorro a CA	93,944,201	(93,944,201)	0	0	0	0	0	(93,944,201)
Depósitos a plazo fijo a CA	73,917,027	(73,424,633)	(17,662,027)	(27,201,608)	(28,565,455)	4,458	0	0
<b>Total</b>	<u>1,105,695,399</u>	<u>(1,105,203,005)</u>	<u>(17,662,027)</u>	<u>(27,201,608)</u>	<u>(28,565,455)</u>	<u>4,458</u>	<u>0</u>	<u>(1,031,778,372)</u>
<b>Contingencias con riesgo de crédito</b>								
Cartas de crédito	3,169,910	3,172,216	0	2,447,712	0	724,504	0	0
Garantías bancarias	81,503,521	81,517,864	3,192,464	26,441,120	50,568,280	1,316,000	0	0
<b>Total</b>	<u>84,673,431</u>	<u>84,690,080</u>	<u>3,192,464</u>	<u>28,888,832</u>	<u>50,568,280</u>	<u>2,040,504</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

	Valor en Libros	Total, monto bruto nominal (salida)/entradas	Menores de 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento
<b>2020</b>								
<b>Activos</b>								
Efectivo y efectos de caja	7,888,233	7,888,233	0	0	0	0	0	7,888,233
Depósitos en bancos a CA	464,606,781	464,611,005	30,500,000	0	0	0	0	434,111,005
Inversiones a VRRCR	392,000	392,000	0	0	0	0	0	392,000
Inversiones a VRCOUI	452,851,889	450,619,261	0	48,143,967	27,776,859	286,145,098	88,553,337	0
Préstamos a CA	157,873,631	159,739,672	64,330,206	22,409,107	73,000,359	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1,083,612,534</b>	<b>1,083,250,171</b>	<b>94,830,206</b>	<b>70,553,074</b>	<b>100,777,218</b>	<b>286,145,098</b>	<b>88,553,337</b>	<b>442,391,238</b>
<b>Pasivos</b>								
Depósitos a la vista a CA	789,026,953	(789,026,953)	0	0	0	0	0	(789,026,953)
Depósitos de ahorro a CA	97,950,777	(97,950,777)	0	0	0	0	0	(97,950,777)
Depósitos a plazo fijo a CA	83,969,219	(83,983,518)	(77,497,845)	(200,674)	(6,284,999)	0	0	0
<b>Total</b>	<b>970,946,949</b>	<b>(970,961,248)</b>	<b>(77,497,845)</b>	<b>(200,674)</b>	<b>(6,284,999)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(886,977,730)</b>
<b>Contingencias con riesgo de crédito</b>								
Compromisos de préstamos	12,998,802	13,000,000	0	0	13,000,000	0	0	0
Cartas de crédito	38,528,297	38,677,167	4,027,697	33,214,470	1,435,000	0	0	0
Garantías bancarias	10,884,216	10,902,476	3,857,900	688,168	6,356,408	0	0	0
Otras operaciones contingentes	2,436,448	2,442,489	515,000	0	1,536,000	391,489	0	0
<b>Total</b>	<b>64,847,763</b>	<b>65,022,132</b>	<b>8,400,597</b>	<b>33,902,638</b>	<b>22,327,408</b>	<b>391,489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Las cifras de la tabla anterior se han compilado como sigue:

Tipo de instrumento Financiero	Bases sobre las cuales se compilan las cifras
Activos y pasivos financieros no-derivados	Flujos de efectivo no descontados, que incluyen pagos de intereses estimados.
Contratos de garantías financieras emitidas y compromisos de préstamos no reconocidos	El vencimiento contractual más temprano posible. Para los contratos de garantía financiera emitidos, el monto máximo de la garantía se asigna al período más antiguo en el que se podría solicitar la garantía.
Activos y pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de gestión de riesgo	Contratos de flujos de efectivo no descontados. Los importes mostrados son las entradas y salidas nominales brutas de derivados que tienen una liquidación bruta simultánea (por ejemplo: contratos de cambio de moneda a plazo y swaps de divisas) y los importes netos de derivados que se liquidan netos.
Activos y pasivos financieros para negociar que forman parte de las operaciones comerciales de propiedad de la Sucursal, y que se esperan que se cierren antes del vencimiento contractual	Valores razonables con vencimientos a corto plazo se revelan en la columna "menos de un mes"

Los flujos de efectivo esperados de la Sucursal en algunos activos financieros y pasivos financieros varían significativamente de los flujos de efectivo contractuales. Las principales diferencias son las siguientes:

- Se espera que los depósitos a la vista de los clientes se mantengan estables o aumenten;
- No se espera que todos los compromisos de préstamos no reconocidos se retiren de inmediato.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Como parte de la gestión del riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Sucursal posee activos líquidos que comprenden efectivo y equivalentes de efectivo, y títulos de deuda emitidos por soberanos, que pueden venderse fácilmente para cumplir con los requisitos de liquidez. Además, la Sucursal mantiene líneas de crédito acordadas con otros bancos y mantiene activos no comprometidos elegibles para ser utilizados como garantía con los bancos centrales (estas cantidades se denominan "reservas de liquidez de la Sucursal")

**(c) *Riesgo de Mercado***

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Sucursal se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Sucursal. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones al riesgo y que tales exposiciones permanezcan dentro de los parámetros aprobados optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere abordar una discusión y análisis del evento de pérdida entre las áreas de negocio y riesgo y el requerimiento que, salvo aprobación del ALCO, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de Estados Unidos de América o en balboas.

Además, la administración del riesgo de mercado se efectúa de acuerdo a los lineamientos establecidos en la política global y el manual de administración de riesgos de Casa Matriz, los cuales se especifican en las metodologías utilizadas para tales fines.

Administración del Riesgo de Mercado:

Las políticas de inversión de la Sucursal disponen del cumplimiento de límites por monto total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

Adicionalmente, la Sucursal ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites de exposición a inversiones que se incluyen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por el ALCO; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

El ALCO está conformado por el Gerente General, Gerente Financiero, Tesorero, Gerente de Riesgo, y los responsables claves del negocio. Dicho Comité tiene responsabilidad por la determinación de los parámetros para medir el riesgo de mercado y el monitoreo de riesgo de mercado de la Sucursal.

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

La Sucursal mantiene exposición en operaciones extranjeras, las que están expuestas al riesgo correspondiente a las tasas de cambio sobre las cuales se manejan dichas transacciones, principalmente de la Banca de Inversión, correspondiente a la posición en moneda extranjera, la cual es revisada como parte del portafolio negociable para propósitos de manejo del riesgo de tasas de cambio. La Sucursal establece límites en el nivel de exposición por moneda y por total, los cuales se les da seguimiento diariamente. Adicionalmente, la Sucursal mantiene cubierta (con su equivalente en dólares) cualquier posición en moneda extranjera.

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

- **Riesgo de tasa de cambio:**

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

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

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

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas de la Sucursal:

<b>2021</b>	<b>Euro</b>	<b>Libra esterlina</b>	<b>Corona danesa</b>	<b>Yen japonés</b>	<b>Yuan chino</b>	<b>Franco suizo</b>	<b>Dólar canadiense</b>	<b>Total</b>
Depósitos en bancos	141,698	99	14	87	619	18	361	142,896
<b>Total de activos</b>	<b>141,698</b>	<b>99</b>	<b>14</b>	<b>87</b>	<b>619</b>	<b>18</b>	<b>361</b>	<b>142,896</b>
Instrumentos derivados – pasivos	141,252	0	0	0	0	0	0	141,252
<b>Total de pasivos</b>	<b>141,252</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>141,252</b>
<b>Posiciones netas en el estado de situación financiera</b>	<b>446</b>	<b>99</b>	<b>14</b>	<b>87</b>	<b>619</b>	<b>18</b>	<b>361</b>	<b>1,644</b>
<b>2020</b>	<b>Euro</b>	<b>Libra esterlina</b>	<b>Corona danesa</b>	<b>Yen japonés</b>	<b>Yuan Chino</b>	<b>Franco suizo</b>	<b>Dólar canadiense</b>	<b>Total</b>
Depósitos en bancos	252	399	231	3,259	17	5,924	19	10,101
Instrumentos derivados – activos	193,523	0	0	0	0	0	0	193,523
<b>Total de activos</b>	<b>193,775</b>	<b>399</b>	<b>231</b>	<b>3,259</b>	<b>17</b>	<b>5,924</b>	<b>19</b>	<b>203,624</b>
Instrumentos derivados – pasivos	159,584	0	0	0	0	0	0	159,584
<b>Total de pasivos</b>	<b>159,584</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159,584</b>
<b>Posiciones netas en el estado de situación financiera</b>	<b>34,191</b>	<b>399</b>	<b>231</b>	<b>3,259</b>	<b>17</b>	<b>5,924</b>	<b>19</b>	<b>44,040</b>

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

• *Riesgo de tasa de interés:*

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés de la Sucursal puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para controlar este riesgo, el Departamento de Riesgos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por el representante de riesgo de mercado regional y por el representante del negocio a nivel regional.

Los instrumentos financieros activos y pasivos mantenidos por la Sucursal son de tasa fija, y por lo tanto no están expuestos al riesgo de que las tasas de interés puedan cambiar durante la vida de los instrumentos, sino hasta su fecha de vencimiento o renovación.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Sucursal ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La sensibilidad calculada con el cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financiero

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

<b>Sensibilidad en el ingreso neto de intereses con relación a movimientos de tasas:</b>	<b>100pb de incremento</b>	<b>100pb de disminución</b>	<b>200pb de incremento</b>	<b>200pb de disminución</b>
<b>2021</b>				
Al 31 de diciembre	956,736	(988,672)	1,911,739	(2,008,273)
Promedio del año	518,995	(535,240)	1,036,162	(1,075,355)
Máximo del año	956,736	(235,708)	1,911,739	(473,544)
Mínimo del año	224,787	(988,672)	448,229	(1,983,779)
<b>2020</b>				
Al 31 de diciembre	281,952	(312,848)	561,992	(598,550)
Promedio del año	(121,732)	46,691	(243,286)	(390,972)
Máximo del año	(1,047,385)	835,889	(2,092,614)	129,221
Mínimo del año	224,212	(239,913)	446,918	(464,024)
<b>Sensibilidad en fondos de capital netos con relación a movimientos de tasas:</b>				
	<b>100pb de incremento</b>	<b>100pb de disminución</b>	<b>200pb de incremento</b>	<b>200pb de disminución</b>
<b>2021</b>				
Al 31 de diciembre	(10,355,230)	10,430,849	(20,316,827)	17,695,164
Promedio del año	(10,562,165)	10,508,148	(20,723,777)	18,400,815
Máximo del año	(9,464,803)	11,980,772	(18,592,080)	23,165,796
Mínimo del año	(11,603,649)	9,426,783	(22,754,228)	16,277,022
<b>2020</b>				
Al 31 de diciembre	(11,551,028)	11,686,571	(22,645,216)	16,403,392
Promedio del año	(11,553,283)	11,970,106	(22,580,734)	21,916,962
Máximo del año	(13,765,550)	14,526,747	(26,794,137)	29,743,176
Mínimo del año	(10,304,062)	10,789,702	(20,151,004)	16,403,392

## Notas a los Estados Financieros

---

### (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Riesgo de precio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

(d) *Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es aquel que ocasiona pérdidas por la falta o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El modelo de administración de riesgo operativo abarca como puntos principales:

- Identificación y evaluación de los riesgos,
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes,
- Definición de acciones mitigantes,
- Seguimiento oportuno a la ejecución de planes de acción definidos por las áreas,
- Evaluación del nivel de riesgo operativo en las nuevas iniciativas de la Sucursal, productos y/o servicios y mejoras significativas a los procesos, y
- Entrenamientos periódicos con las áreas.

Las diferentes áreas que participan en forma conjunta para la administración óptima del riesgo operativo son:

- Unidad de Riesgo Operacional
- Administración de Riesgo de Tecnología de Información
- Continuidad de Negocios
- Administración de la Seguridad de la Información
- Monitoreo y Prevención de Fraudes

Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al BRCC.

El Departamento de Auditoría Interna revisa y valida el cumplimiento de las políticas y metodologías definidas y que esas políticas y metodologías vayan acorde con la regulación existente. Los resultados de estas revisiones son discutidos con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría de Casa Matriz, al BRCC y Cumplimiento del Negocio.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

(e) *Administración de Capital*

La Sucursal computa el índice de adecuación de capital en forma consolidada con su Casa Matriz. Para estos efectos, la Sucursal entrega anualmente a la Superintendencia una certificación del auditor externo de su Casa Matriz que haga constar que la Sucursal cumple en forma consolidada con los requisitos mínimos de adecuación de capital.

(f) *Reforma de la Tasa de Interés de Referencia*

Se está llevando a cabo una reforma fundamental de las principales tasas de interés de referencia a nivel mundial, reemplazando algunas tasas de oferta interbancaria (IBORs) con tasas alternativas casi libres de riesgo (denominadas "IBOR reforma"). La Sucursal no tiene una exposición significativa en sus instrumentos financieros cuya tasa de referencia de interés sea LIBOR y que requieren que sus cláusulas de tasa de interés sean modificadas.

**(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad**

La Administración de la Sucursal en la preparación de estos estados financieros, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad 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 basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

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

- *Pérdidas por Deterioro en Activos Financieros. Ver nota 3 (c)(ii).*
- *Valor Razonable de Instrumentos Financieros. Ver nota 3 (b).*
- *Impuesto sobre la Renta. Ver nota 3 (p).*

**Notas a los Estados Financieros**

**(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<b>Directores y Personal Gerencial Clave</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos a la vista con Casa Matriz	0	0	435,592,696	307,101,529
Depósitos en bancos a la vista con otras partes relacionadas	0	0	142,791	10,101
Cuentas por cobrar	0	0	0	0
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos de clientes:				
A la vista	0	0	1,432,046	1,597,070
A plazo	0	0	50,445,500	50,145,500
Intereses acumulados por pagar	0	0	2,847	625
<b>Intereses y otros ingresos:</b>				
Ingreso por intereses sobre depósitos en bancos	0	0	362,174	1,154,893
Comisiones, netas	0	0	10,564,223	17,379,872
<b>Gasto por intereses sobre:</b>				
Depósitos	0	0	19,369	1,396,774
Financiamientos	0	0	17,942	15,269
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
Salarios y otros gastos de personal – corto plazo	3,491,253	2,990,011	0	0
Honorarios	0	0	8,248,130	7,795,337
Administración y supervisión	0	0	753,073	245,632
Otros gastos operativos	0	0	190,757	73,047

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados a la Sucursal.

Citigroup implementó en 2016, la Asignación Geográfica de Ingresos (“GRA – *Geographic Revenue Attribution*”) para simplificar y estandarizar las políticas de precios entre compañías, creando aún más transparencia para los negocios y entidades legales. La implementación también tiene la intención de alinear las políticas de precios de transferencia y satisfacer los requisitos regulatorios, así como los requisitos fiscales, con un proceso centralizado y asociado con las transacciones entre compañías. Al 31 de diciembre de 2021, la Sucursal recibió ingresos dependiendo del tipo producto y localidad, por B/.10,564,224 (2020: B/.17,379,872).

**(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Efectivo y efectos de caja	7,760,326	7888,233
Depósitos a la vista en bancos	497,210,909	434,111,005
Depósitos a plazo en bancos	50,500,00	30,500,000
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo sin intereses por cobrar ni reserva de PCE</b>	<b>555,471,235</b>	<b>472,499,238</b>

**Notas a los Estados Financieros**

**(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo, continuación**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos a la vista en bancos locales	61,475,424	126,999,375
Depósitos a la vista en banco extranjero	435,725,486	307,111,630
Depósitos a plazo en bancos locales	<u>50,497,534</u>	<u>30,495,776</u>
<b>Total</b>	<u>547,708,444</u>	<u>464,606,781</u>

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas de interés anual sobre los depósitos en bancos están entre 0.00% y 0.15% (2020: 0.00%) y los intereses por cobrar ascendían a B/.311 (2020: B/.72).

Los depósitos a plazo mantienen una reserva de B/.2,777 (2020: B/.4,224).

**(8) Inversiones en Valores**

El detalle de las inversiones en valores es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones en valores a VRRCR - Inversiones de patrimonio	392,000	392,000
Inversiones en valores a VRCOUI - Instrumentos de deuda	<u>457,835,420</u>	<u>452,851,889</u>
<b>Total</b>	<u>458,227,420</u>	<u>453,243,889</u>

Valores a VRRCR

Las inversiones en valores a VRRCR:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Títulos en acciones	<u>392,000</u>	<u>392,000</u>
<b>Total</b>	<u>392,000</u>	<u>392,000</u>

Valores a VRCOUI

Las inversiones VRCOUI se detallan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valores de la República de Panamá:		
Letras del Tesoro	89,365,240	48,172,437
Notas del Tesoro	149,481,170	136,760,062
Bonos del Tesoro	<u>218,989,010</u>	<u>267,919,390</u>
<b>Total</b>	<u>457,835,420</u>	<u>452,851,889</u>

En el año 2021, no hubo ingresos por intereses sobre las inversiones a VRRCR B/.0 (2020: B/.23,299) y el total de ingresos por intereses sobre inversiones a VRCOUI fue por B/.9,305,697.00 (2020: B/.8,421,792).

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Préstamos**

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Factoraje corporativo	79,876,373	60,317,609
Préstamos corporativos	69,250,842	30,524,567
Sobregiro corporativo	2,312,774	13,402,193
Tarjeta de crédito corporativas	<u>39,033,805</u>	<u>53,880,017</u>
Subtotal	190,473,794	158,124,386
Menos:		
Reserva de PCE	<u>216,987</u>	<u>250,755</u>
<b>Total</b>	<u><u>190,256,807</u></u>	<u><u>157,873,631</u></u>

**(10) Propiedad, Mobiliario y Equipo, neto**

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	<u>2021</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año		5,929,807	3,004,212	2,019,570	10,953,589
Compras		0	253,035	0	253,035
Ventas y descartes		0	(5,764)	0	(5,764)
Ajustes y reclasificaciones		<u>0</u>	<u>157,174</u>	<u>38,360</u>	<u>195,534</u>
Al final del año		<u>5,929,807</u>	<u>3,408,657</u>	<u>2,057,930</u>	<u>11,396,395</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Al inicio del año		1,911,667	2,201,935	1,065,966	5,179,568
Gasto del año		126,154	119,971	132,585	378,710
Descartes		0	(3,549)	0	(3,549)
Ajustes y reclasificaciones		<u>0</u>	<u>16,997</u>	<u>0</u>	<u>16,997</u>
Al final del año		<u>2,037,821</u>	<u>2,335,354</u>	<u>1,198,551</u>	<u>5,571,726</u>
<b>Saldo neto</b>		<u>3,891,986</u>	<u>1,073,303</u>	<u>859,379</u>	<u>5,824,669</u>
	<u>2020</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año		5,929,806	2,822,718	2,004,645	10,757,169
Compras		0	186,174	14,925	201,099
Ventas y descartes		0	(12,014)	0	(12,014)
Ajustes y reclasificaciones		<u>0</u>	<u>7,335</u>	<u>0</u>	<u>7,335</u>
Al final del año		<u>5,929,806</u>	<u>3,004,213</u>	<u>2,019,570</u>	<u>10,953,589</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Al inicio del año		1,785,514	1,926,023	1,011,215	4,722,752
Gasto del año		126,154	282,801	54,750	463,705
Descartes		0	(9,171)	0	(9,171)
Ajustes y reclasificaciones		<u>0</u>	<u>2,282</u>	<u>0</u>	<u>2,282</u>
Al final del año		<u>1,911,668</u>	<u>2,201,935</u>	<u>1,065,965</u>	<u>5,179,568</u>
<b>Saldo neto</b>		<u>4,018,138</u>	<u>802,278</u>	<u>953,605</u>	<u>5,774,021</u>

Los ajustes son productos de remodelaciones que se encontraban en proceso y una reclasificación de equipo correspondientes al año 2021.

**Notas a los Estados Financieros**

**(11) Otros Activos**

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses acumulados por cobrar	3,953,245	4,865,686
Cuentas por cobrar peajes	2,694,423	158,254
Fondo de cesantía	1,745,988	1,503,861
Gastos pagados por anticipado	1,655,003	746,522
Activos por derecho de uso (ver nota 12)	458,120	503,792
Impuestos pagados por anticipado	235,812	314,954
Cargos por aplicar	151,997	1,116,113
Depósitos en garantía	55,022	55,022
Instrumentos derivados (ver nota 21)	103	6,186
Otros	<u>123,274</u>	<u>134,036</u>
<b>Total</b>	<u><b>11,072,987</b></u>	<u><b>9,404,426</b></u>

**(12) Arrendamientos**

La Sucursal arrienda varios tipos de inmuebles, entre ellos oficinas administrativas, centros corporativos y estacionamientos. Los arrendamientos suelen tener una duración de tres a cinco (3 a 5) años; los pagos se renegocian cada cinco años para reflejar las rentas del mercado. Algunos arrendamientos prevén el pago de alquileres adicionales que se basan en los cambios en los índices de precios locales.

La Sucursal también alquila equipos de tecnología con plazos contractuales de uno (1) a tres (3) años. Estos arrendamientos son a corto plazo y/o arrendamientos de artículos de bajo valor. La Sucursal ha optado por no reconocer los activos y pasivos del derecho de uso de estos contratos de arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo en concepto de estos arrendamientos es por B/.466,020 (2020: B/.517,780).

Anteriormente, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

A continuación, se presenta información sobre los activos por derecho de uso para los que la sucursal es arrendatario (ver nota 11):

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	503,792	285,635
Adiciones	197,177	469,759
Depreciación del año	<u>(242,849)</u>	<u>(251,602)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u><b>458,120</b></u>	<u><b>503,792</b></u>

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(12) Arrendamientos, continuación**

**Montos reconocidos en el estado de resultados**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gasto de intereses por arrendamiento	7,537	11,604
Gastos por arrendamientos	<u>4,678</u>	<u>3,931</u>
<b>Total</b>	<u>12,215</u>	<u>15,535</u>

**Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total de salidas de efectivo por arrendamientos, neto	<u>466,020</u>	<u>284,668</u>

Al 31 de diciembre de 2021 el total de efectivo por arrendamiento reconocidos en el estado de flujo de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por B/.453,805 (2020: B/.269,133) la porción de intereses por B/.7,537 (2020: B/.11,604) y la porción de los arrendamientos a corto plazo B/.4,678 (2020: B/.3,931).

Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo en concepto de estos arrendamientos es por B/.466,020 (2020: B/.284,668).

**Opción de extensión**

Los contratos por arrendamientos no contienen la opción de extensión o renovación automática de contratos. Como parte de la política de la Sucursal cuando un contrato de arrendamiento se acerca a la fecha de vencimiento; para la extensión de arrendamiento, el mismo debe ser aprobado a través del proceso de la "Política de Gastos de Iniciativa" (*Initiative Expenditure Policy – IEP*). Si no se obtiene dicha aprobación, se considera que no se ha efectuado la determinación sobre las opciones, y que dichas opciones no se incluyen como parte del plazo de arrendamiento, para el cálculo del derecho de uso ni el pasivo de arrendamiento. Solo si hay un IEP aprobada, se celebrará un nuevo contrato con nuevos términos y condiciones. Por lo tanto, el cálculo del activo por derecho de uso no incluye suposición alguna relacionada con las renovaciones, hasta que se complete el proceso de IEP. Una vez que se completa la IEP, incluimos en el plazo del arrendamiento, para luego incluir todos los nuevos términos en los nuevos términos y condiciones para los derechos de uso y pasivos por arrendamientos.

**Notas a los Estados Financieros**

**(13) Otros Pasivos**

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Adelantos recibidos de clientes por peajes	24,473,572	18,992,067
Cheques de gerencia y cheques certificados	7,541,934	10,797,141
Cuentas por pagar	5,872,454	5,410,339
Pasivos laborales	4,137,599	3,161,340
Planes de retiro (nota 18)	3,899,303	4,481,882
Impuestos por pagar	1,209,323	1,223,127
Pasivos por arrendamiento (ver nota 12)	466,020	517,780
Provisiones contingentes	13,239	279,450
Instrumentos derivados (ver nota 21)	9	1,367
Provisiones varias	<u>37,500</u>	<u>37,500</u>
<b>Total</b>	<u><b>47,650,953</b></u>	<u><b>44,901,993</b></u>

**(14) Comisiones, netas**

Las comisiones, netas incluidas en el estado de resultados, se resumen a continuación:

	<u>Banca Corporativa</u>		<u>Banca de Inversión</u>		<u>Administración de Activos</u>		<u>Total</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Ingresos por comisiones:</b>								
Asignación Geográfica de								
Ingresos (GRA)	11,447,091	17,871,513	15,981	11,601	0	0	11,463,072	17,883,114
Transferencias	4,141,948	3,864,156	0	0	0	0	4,141,948	3,864,156
Peajes	4,585,300	3,812,548	0	0	0	0	4,585,300	3,812,548
Avales, fianzas y garantías								
bancarias	124,524	117,651	0	0	0	0	124,524	117,651
Cartas de crédito	83,992	80,409	0	0	0	0	83,992	80,409
Préstamos	13,171	339,146	0	0	0	0	13,171	339,146
Fideicomiso	0	0	0	0	582,976	567,419	582,976	567,419
Otras comisiones	<u>58,021</u>	<u>82,837</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,021</u>	<u>82,837</u>
<b>Subtotal</b>	<u>20,454,047</u>	<u>26,168,260</u>	<u>15,981</u>	<u>11,601</u>	<u>582,976</u>	<u>567,419</u>	<u>21,053,004</u>	<u>26,747,280</u>
<b>Gastos por comisiones:</b>								
Gasto GRA	793,788	270,564	105,061	232,678	0	0	898,849	503,242
Otros	0	0	0	818,289	0	0	0	818,289
Gastos de transferencias	212,778	181,436	0	0	0	0	212,778	181,436
Administración fondo	0	0	45,684	40,422	0	0	45,684	40,422
Corretaje de valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>243,825</u>	<u>245,631</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>243,825</u>	<u>245,631</u>
<b>Subtotal</b>	<u>1,006,566</u>	<u>452,000</u>	<u>394,570</u>	<u>1,337,020</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,401,136</u>	<u>1,789,020</u>
<b>Comisiones, netas</b>	<u>19,447,481</u>	<u>25,716,260</u>	<u>(378,589)</u>	<u>(1,325,419)</u>	<u>582,976</u>	<u>567,419</u>	<u>19,651,868</u>	<u>24,958,260</u>

**(15) Otros Ingresos**

Los otros ingresos incluidos en el estado de resultados, se resumen a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingreso por intercambio	1,558,870	1,585,022
Dividendos recibidos	1,231,086	631,203
Otros	<u>0</u>	<u>11,051</u>
<b>Total</b>	<u><b>2,789,956</b></u>	<u><b>2,227,276</b></u>

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(16) Otros Gastos del Personal**

Los otros gastos del personal se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prestaciones laborales	1,196,392	1,062,775
Prima de antigüedad e indemnización	263,726	259,663
Otros	<u>483,315</u>	<u>769,036</u>
<b>Total</b>	<u>1,943,433</u>	<u>2,091,474</u>

Los aportes que efectúa la Sucursal en concepto de contribución para beneficio de sus colaboradores en planes de retiro, son reconocidos como gastos en el estado de resultados.

**(17) Otros Gastos Operativos**

Los otros gastos incluidos en el estado de resultados se resumen a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Otros servicios y contratos	2,238,821	2,276,712
Impuestos varios	1,813,638	2,095,100
Correo, cables y Teléfono	193,677	141,366
Aseo y limpieza	172,416	318,388
Propaganda, publicaciones y anuncios	162,509	182,001
Vigilancia y seguridad	125,904	99,461
Servicio de Agua, Luz y Gas	120,665	110,996
Materiales, papelería y útiles de oficina	77,887	97,181
Gastos de viaje y transporte	44,126	58,552
Arrendamiento	4,678	3,931
Otros	<u>1,569,205</u>	<u>1,377,739</u>
<b>Total</b>	<u>6,523,526</u>	<u>6,761,427</u>

**(18) Planes de Retiro**

A continuación, se describen los planes de retiro que mantiene la Sucursal:

**Plan de retiro de contribución definida**

La Sucursal auspicia un plan de retiro de contribución definida para sus empleados. Las contribuciones de la Sucursal son determinadas con base en un porcentaje de los aportes mensuales de los empleados elegibles al plan, al cual cada empleado contribuye con un importe adicional que es retenido de su salario y depositado en una compañía administradora de fondos de pensiones. La Sucursal reconoció en gastos B/.27,125 por contribuciones de la Sucursal durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021(2020: B/.31,167).

Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo acumulado bajo este plan de contribución definida ascendía a B/.245,618 (2020: B/.219,865).

**Notas a los Estados Financieros**

**(18) Planes de Retiro, continuación**  
**Plan de retiro no contributivo**

La Sucursal también tiene un plan de retiro no contributivo en el que participan los empleados que son elegibles para este beneficio. Las siguientes tablas resumen los componentes de la obligación proyectada del plan de beneficios, el valor razonable de los activos del plan y el estado de los aportes al 31 de diciembre de 2021:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Valor razonable de los activos del plan	3,152,748	3,556,416
Obligación proyectada de beneficios del plan	<u>(6,958,545)</u>	<u>(7,746,107)</u>
Déficit del valor razonable de los activos del plan sobre la obligación proyectada	<u>(3,805,797)</u>	<u>(4,189,691)</u>
Los montos reconocidos en el estado de situación financiera consisten en lo siguiente:		
Pasivos	(3,653,685)	(4,262,017)
Otras utilidades integrales acumuladas	<u>1,184,524</u>	<u>2,606,372</u>
Monto neto reconocido	<u>(2,469,161)</u>	<u>(1,655,645)</u>
Los montos reconocidos en otras pérdidas integrales acumuladas consisten en lo siguiente:		
<b>Pérdida actuarial neta</b>	<u>(1,184,524)</u>	<u>(2,606,372)</u>

Según los últimos cálculos actuariales, al 31 de diciembre de 2021, el total de obligaciones de pensiones acumuladas es por la suma de B/.6,958,545 (2020: B/.7,746,107). El fondo en fideicomiso del plan de jubilación cuenta con activos netos de B/.3,152,748 (2020: B/.3,556,416). El costo de beneficio neto periódico y otros cambios en el plan de activos y las obligaciones por beneficios reconocidos en otras utilidades integrales no acumuladas en el 2021 y 2020 fueron los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo de beneficio periódico neto	(129,992)	(13,791)
Otros cambios en el plan de activos y obligaciones por prestaciones reconocidas en otras utilidades integrales acumuladas:		
Pérdida neta actuarial	<u>412,549</u>	<u>(276,056)</u>
Total, reconocido en otras utilidades integrales acumuladas	<u>412,549</u>	<u>(276,056)</u>
Total, reconocido en costo de beneficio periódico neto y otras utilidades integrales acumuladas	<u>285,557</u>	<u>(289,847)</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(18) Planes de Retiro, continuación**

Los promedios ponderados de los supuestos utilizados para determinar la obligación proyectada de beneficios del plan para el 2021 son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasa de descuento	3.85%	3,50%

La estrategia general de las inversiones de la Sucursal para los activos del plan consiste en lograr un crecimiento a largo plazo con una amplia diversificación de los tipos de activos, así como de las estrategias que se manejan en el fondo. La asignación meta de los activos del plan es de 5% en efectivo y depósitos a plazo, y el resto colocado en inversiones de renta fija. Las inversiones de renta fija consisten principalmente de bonos corporativos, bonos del Estado Panameño y privados.

Actualmente el plan de retiro se encuentra en un fideicomiso bajo la administración de Progreso – Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A. La distribución de los activos en el fondo de fideicomiso, los cuales se presentan a su valor razonable, se detalla a continuación:

<b>Medición del Valor Razonable Plan de Retiro- Activos del Plan <u>2021</u></b>				
	<b>Total</b>	<b>Cotizaciones de precios en mercados activos para instrumentos idénticos <u>Nivel 1</u></b>	<b>Otros supuestos significativos observables <u>Nivel 2</u></b>	<b>Supuestos significativos no observables <u>Nivel 3</u></b>
<b>Activos:</b>				
Efectivo y depósitos a plazo	2,013,344	0	0	2,013,344
Valores de renta fija:				
Bonos del estado extranjero	978,474	0	978,474	0
Bonos corporativos	<u>160,930</u>	<u>0</u>	<u>160,930</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u><b>3,152,748</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>1,139,404</b></u>	<u><b>2,013,344</b></u>

<b>Medición del Valor Razonable Plan de Retiro- Activos del Plan <u>2020</u></b>				
	<b>Total</b>	<b>Cotizaciones de precios en mercados activos para instrumentos idénticos <u>Nivel 1</u></b>	<b>Otros supuestos significativos observables <u>Nivel 2</u></b>	<b>Supuestos significativos no observables <u>Nivel 3</u></b>
<b>Activos:</b>				
Efectivo y depósitos a plazo	1,827,756	0	0	1,827,756
Valores de renta fija:				
Bonos del estado extranjero	1,569,330	0	1,569,330	0
Bonos corporativos	<u>159,330</u>	<u>0</u>	<u>159,330</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u><b>3,556,416</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>1,728,660</b></u>	<u><b>1,827,756</b></u>

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(18) Planes de Retiro, continuación**

	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
Composición de los activos del plan:		
Valores de renta fija	36.0%	48.6%
Efectivo y depósitos a plazo	<u>64.0%</u>	<u>51.4%</u>
<b>Total</b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

Los beneficios esperados a ser pagados por el plan de retiro en cada año durante el período 2022-2026 son B/.738,722.00, B/.701,478.00, B/.664,468.00, B/.627,827.00, B/.591,620.00. Los beneficios agregados esperados a ser pagados en los cinco años desde el 2027 al 2031 son B/.2,433,989. Los beneficios esperados están basados en los mismos supuestos usados para medir la obligación de la Sucursal al 31 de diciembre de 2021 e incluyen la estimación futura del servicio de los empleados.

La siguiente tabla resume los costos de los beneficios, las contribuciones del empleador y los beneficios pagados del plan de retiro durante 2021:

	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
Costo	179,972	461,135
Beneficios pagados	793,133	832,690

**Plan de Opción de Compra de Acciones**

Este plan es otorgado a empleados que la administración ha identificado por su buen desempeño y con potencial para continuar contribuyendo con el éxito de la Sucursal. Este plan da el derecho de comprar un número específico de acciones comunes de Citigroup al precio fijado en la fecha de otorgamiento.

**Plan de Premio en acciones**

Este plan es otorgado a empleados elegibles a través del Programa de Acumulación de Capital (CAP), en el cual los empleados son premiados con acciones restringidas y acciones postergadas. Durante el período de consolidación de la concesión, las acciones otorgadas no podrán ser vendidas o transferidas y el premio está sujeto a cancelación en caso de que finalice la relación laboral. Finalizado el período de consolidación de la concesión, las acciones pueden ser libremente transferidas. A partir de la fecha de otorgamiento del premio, los empleados premiados con acciones restringidas tienen derecho a voto y reciben dividendos; los empleados premiados con acciones postergadas reciben dividendos, pero no tienen derecho a voto.

**(19) Impuesto sobre la Renta**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Sucursal constituida en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

**Notas a los Estados Financieros**

**(19) Impuesto sobre la Renta, continuación**

De acuerdo como establece el Artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo 9 de la Ley 8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto de acuerdo con la tarifa del 25% a partir del 1 de enero de 2014.

Las sucursales de personas jurídicas extranjeras pagarán como impuesto complementario el diez por ciento (10%) de su renta neta gravable del impuesto sobre la renta. Este impuesto es reconocido como parte del gasto de impuesto sobre la renta. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

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

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta, corriente	2,053,397	3,326,687
Impuesto sobre la renta diferido	<u>160,248</u>	<u>(173,622)</u>
<b>Gasto de impuesto sobre la renta por operaciones</b>	<b>2,213,645</b>	<b>3,153,065</b>
Impuesto complementario	<u>616,019</u>	<u>998,006</u>
<b>Impuesto reconocido en el estado de resultados</b>	<b>2,829,664</b>	<b>4,151,071</b>
<b>Montos reconocidos en otras utilidades integrales</b>		
Efecto impositivo por déficit actuarial no realizado en plan de retiro no contributivo reconocido en fondos de capital	<u>(103,137)</u>	<u>(69,014)</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,726,526</u></b>	<b><u>4,082,057</u></b>

Conciliación del impuesto sobre la renta e impuesto diferido:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	<u>13,054,832</u>	<u>18,733,571</u>
Impuesto a la tasa aplicable del 25%	3,263,708	4,683,393
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	<u>(3,451,958)</u>	<u>(3,382,505)</u>
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	<u>2,401,894</u>	<u>1,852,176</u>
<b>Gasto de impuesto sobre la renta</b>	<b><u>2,213,645</u></b>	<b><u>3,153,065</u></b>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:	<u>16.96%</u>	<u>16.83%</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(19) Impuesto sobre la Renta, continuación**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efecto del impuesto en plan de retiro	970,936	1,101,465
Reservas para pagos al personal (fondo de cesantía y bonificación)	585,676	459,223
Reservas por otros gastos provisionados	54,247	14,287
Reserva para pérdidas en créditos contingentes	0	69,863
Reserva para pérdidas esperadas en depósitos, inversiones y préstamos	3,310	218,485
Pasivo por arrendamientos	<u>(10,842)</u>	<u>3,389</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,603,327</u></b>	<b><u>1,866,712</u></b>

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido del año actual es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto diferido activo al inicio del año	1,866,712	1,624,076
Más (menos) efecto neto de:		
Provisión - depósitos, inversiones y préstamos (gasto)	(103,137)	(3,228)
Reservas para pagos al personal	(8,442)	58,052
Reservas por otros gastos provisionados	(29,343)	(20,044)
Provisión para pérdidas en créditos contingentes	(27,391)	26,270
Efecto del impuesto en plan de retiro (OUI <sup>1</sup> )	(66,553)	69,014
Efecto del impuesto en plan de retiro (gasto)	(14,288)	111,230
Pasivo por arrendamientos	<u>(14,231)</u>	<u>1,342</u>
<b>Impuesto diferido activo al final del año</b>	<b><u>1,603,327</u></b>	<b><u>1,866,712</u></b>

<sup>(1)</sup> Otras utilidades integrales

Al evaluar la realización del activo por impuesto sobre la renta diferido, la administración considera si es probable que ese impuesto sea realizado en años futuros. La realización final del activo por impuesto sobre la renta diferido depende de la generación de ingresos gravables durante los siguientes períodos en los cuales las diferencias temporales serán deducibles. Dado el nivel histórico de ingresos gravables y las proyecciones de futuros ingresos gravables en los períodos en que los activos por impuestos diferidos son deducibles, la administración considera que es probable, que la Sucursal realice los beneficios de estas diferencias deducibles.

**(20) Compromisos y Contingencias**

Con base al mejor conocimiento de la administración de la Sucursal y sus asesores legales, al 31 de diciembre de 2021 la Sucursal no mantiene litigios en su contra que pudieran afectar adversamente sus negocios, resultados o situación financiera (2020: B/.0).

Ver nota 4 *Análisis de Cartera Crediticia y Exposición al Riesgo de Liquidez* donde se detallan las políticas para administrar el riesgo de crédito de los otros compromisos y contingencias.

**Notas a los Estados Financieros**

**(21) Instrumentos Financieros Derivados**

La mayor parte de los derivados utilizados por la Sucursal se ejecutan sobre la mesa de negociaciones (Over-the-Counter, "OTC") y, por lo tanto, son valorados utilizando técnicas de valoración ya que no hay precios de mercado disponibles para dichos instrumentos. Los supuestos claves utilizados en los modelos dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen el período al vencimiento y parámetros de mercado como curvas de rendimientos y tasas de interés, volatilidad, calidad de crédito de la contraparte y correlación. Además, algunos modelos no contienen un alto nivel de subjetividad ya que las metodologías utilizadas en los modelos no requieren de juicios significativos y los supuestos del modelo son directamente observables de cotizaciones de mercados activos. Dichos instrumentos están generalmente categorizados en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

A continuación, se presenta el resumen de los contratos de derivados por vencimientos y métodos de contabilización:

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>2021</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del</u> <u>valor nominal</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>De 0 a 3 meses</u>			
Valor razonable con cambios en resultados	6,251	6,251	103	(9)
<b>Total</b>	<u>6,251</u>	<u>6,251</u>	<u>103</u>	<u>(9)</u>

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>2020</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del</u> <u>valor nominal</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>De 0 a 3 meses</u>			
Valor razonable con cambios en resultados	1,135,676	1,135,676	6,186	(1,367)
<b>Total</b>	<u>1,135,676</u>	<u>1,135,676</u>	<u>6,186</u>	<u>(1,367)</u>

A continuación, se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los derivados:

<u>Derivados</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
<i>Over the Counter (OTC)</i>	Flujos descontados	Curvas de rendimiento Tasas de divisas Margen de crédito Recuperación asumida Volatilidad	2

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la Sucursal determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

La Sucursal mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Sucursal puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables, los cuales tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

**Notas a los Estados Financieros**

**(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

El valor razonable y el valor en libros de los activos financieros y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<b>Activos financieros</b>				
Inversiones en valores a VRCCR – instrumentos de patrimonio	392,000	392,000	392,000	392,000
Inversiones en valores a VRCOUI – instrumentos de deuda	457,835,420	457,835,420	452,851,889	452,851,889
Préstamos a CA	190,256,807	193,086,503	157,873,631	158,484,337
Instrumentos financieros derivados	103	103	6,186	6,186
<b>Total</b>	<u>648,484,330</u>	<u>651,314,026</u>	<u>611,123,706</u>	<u>611,734,412</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos a plazo	73,917,027	73,886,818	83,969,219	83,957,760
Instrumentos financieros derivados	9	9	1,367	1,367
<b>Total</b>	<u>73,917,036</u>	<u>73,886,828</u>	<u>83,970,586</u>	<u>83,959,127</u>

No se revelan aquellos activos financieros de los cuales su valor en libros se asemeja a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

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

	<u>2021</u> <u>Nivel 2</u>	<u>2020</u> <u>Nivel 2</u>
<b>Activos</b>		
<b>VRCCR:</b>		
Valores de la República de Panamá:		
Títulos en acciones	<u>392,000</u>	<u>392,000</u>
<b>Total</b>	<u>392,000</u>	<u>392,000</u>
<b>VRCOUI:</b>		
Letras del Tesoro	89,365,240	48,172,437
Notas del Tesoro	149,481,170	136,760,062
Bonos del Tesoro	<u>218,989,010</u>	<u>267,919,390</u>
<b>Total</b>	<u>457,835,420</u>	<u>452,851,889</u>
Instrumentos financieros derivados	<u>103</u>	<u>6,186</u>
<b>Pasivos</b>		
Instrumentos financieros derivados	<u>9</u>	<u>1,367</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración utilizados por la Sucursal para instrumentos financieros clasificados en Nivel 2:

<b>Instrumento Financiero</b>	<b>Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados</b>
Instrumentos de deuda – Letras y Bonos del Tesoro Local	Modelo de flujos de efectivo descontados utilizando información o datos de mercado observables, tales como: tasas de rendimiento más un margen; y precios ejecutables observables en el mercado de los instrumentos similares con mayor volumen y frecuencia para determinar el valor razonable de los instrumentos.
Instrumentos derivados – contratos a futuro para compra/venta de monedas extranjeras	Modelos de flujos descontados utilizando datos observables de mercado, tales como: tipos de cambio y puntos a plazo (forward) del mercado internacional de divisas.

Al 31 de diciembre de 2021, no hubo transferencias entre niveles 1 y 2.

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

	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
	<b><u>Nivel 3</u></b>	<b><u>Nivel 3</u></b>
<b>Activos financieros:</b>		
Préstamos	<u>193,086,503</u>	<u>158,484,337</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Depósitos a plazo	<u>73,886,818</u>	<u>83,957,760</u>

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

<b>Instrumento Financiero</b>	<b>Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados</b>
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos a plazo de clientes	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

**Notas a los Estados Financieros**

**(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

Para estas mediciones, la Sucursal ha establecido un marco de control el cual incluye una revisión por parte de una unidad independiente de la Gerencia, la cual reporta directamente al Comité de ALCO y Comité de BRCC. Esta unidad independiente tiene la responsabilidad sobre todas las mediciones de valor razonable significativas y regularmente revisa los datos de entrada no observables significativos y los ajustes realizados a tales valorizaciones, por parte de los terceros y se asegura que las valorizaciones hayan sido desarrolladas conforme a los requerimientos de las NIIF. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporten las técnicas de valorización y el nivel de jerarquía de valor razonable en donde se ha clasificado.

**(23) Entidades Estructuradas no Consolidadas**

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

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y propósito	Participación Mantenido por la Sucursal
Vehículos separados - Fideicomiso de garantía y administración	<p>Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros.</p> <p>Creado como respaldo para terceros en concepto de financiamientos garantizados por activos cedidos. Estos vehículos son financiados a través de los activos cedidos en garantía por los terceros.</p>	Ninguna

Al 31 de diciembre de 2021, la Sucursal no mantiene obligación alguna contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a esta entidad estructurada no consolidada.

La tabla a continuación presenta información de la entidad estructurada no consolidada al 31 de diciembre de 2021, en la cual la Sucursal no mantiene una participación, pero si actúa como su patrocinador:

	<u>Vehículo separado</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos administrados a través de entidad Estructurada	<u>18,221,428</u>	<u>18,381,928</u>
Ingresos por comisión y manejo	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>

**(24) Actividades en Administración y Custodia**

La Sucursal provee servicios de fideicomiso, administra activos e invierte fondos recibidos en diversos instrumentos financieros de acuerdo con las instrucciones del cliente. La Sucursal recibe ingresos por honorarios por estos servicios. Los activos en fideicomiso, y en administración de custodia no son activos de la Sucursal y no están reconocidos en el estado de situación financiera. La Sucursal no está expuesta al riesgo de crédito relacionado con dichas colocaciones, ya que no garantiza estas inversiones. Al 31 de diciembre de 2021, la Sucursal mantenía compromisos de administración por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.18,221,428 (2020: B/.18,381,928) y otros valores de clientes en administración de custodia por B/.188,422,346 (2020: B/.95,369,766).

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá a las operaciones de la Sucursal se detallan a continuación:

(a) *Ley Bancaria*

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

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

#### Provisiones Regulatorias

Acuerdo No. 004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013 y el Acuerdo No. 008-2014 de fecha 16 de septiembre de 2014, los cuales establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito de la Sucursal. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo de la Sucursal en base al Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia, al 31 de diciembre de 2021:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión específica</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión específica</u>
<b>Análisis del deterioro individual:</b>				
Mención especial	7,873,700	1,574,740	5,071,258	1,017,263
Subnormal	402,530	201,265	649,926	324,977
<b>Monto bruto</b>	<b>8,276,230</b>	<b>1,776,005</b>	<b>5,721,184</b>	<b>1,342,240</b>
<b>Análisis del deterioro colectivo:</b>				
Normal	183,340,364	0	152,403,202	0
<b>Total</b>	<b>191,616,594</b>	<b>1,776,005</b>	<b>158,124,386</b>	<b>1,342,240</b>

Al 31 de diciembre de 2021 no se mantenían préstamos en estado de no acumulación de intereses.

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

Al 31 de diciembre de ambos años no había préstamos morosos de conformidad con el Acuerdo No. 004-2013.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Provisión dinámica

El Acuerdo No. 004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

Al 31 de diciembre de 2021, la provisión dinámica de la Sucursal asciende a B/.5,445,329 (2020: B/.5,445,329).

**Préstamos Modificados**

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

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

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

## **Notas a los Estados Financieros**

---

### **(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

En diciembre de 2021 la Superintendencia emitió el Acuerdo No. 006-2021 que actualiza lineamientos y parámetros para efectos de la determinación de provisiones para pérdidas en la cartera de créditos clasificada en la categoría "Mención especial modificado".

#### *Provisión préstamos modificados*

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

Estos créditos tendrán las siguientes características:

1. Los nuevos términos y condiciones deben atender criterios de viabilidad financiera teniendo en cuenta la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito del banco.
2. Serán objeto de monitoreo especial por parte de la entidad bancaria.
3. Los créditos que se encuentren en la categoría de modificados deberán seguir los parámetros establecidos en el artículo 4-A del presente Acuerdo.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sucursal no mantiene préstamos modificados de conformidad con el Acuerdo No. 006-2021.

Para la cobertura del riesgo de crédito, los bancos deberán constituir las provisiones sobre la cartera de los créditos modificados clasificados en la categoría "mención especial modificado", asegurándose de cumplir con las NIIF y las normas prudenciales establecidas.

#### *(b) Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

La Superintendencia, emitió la Ley 21 del 10 de mayo del 2017; la cual establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomiso y dicta otras disposiciones; modificando la Ley 1 de 1984 y la Ley 23 de 2015 y derogando el Decreto Ejecutivo 16 de 1984.