

CITIBANK, N. A.
(Sucursal de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(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 (Pérdidas) 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 2023, los estados de resultados, utilidades (pérdidas) 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 materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sucursal al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido 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 la utilización de 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 materiales, ya sea debido 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 material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales 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 material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos 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 material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el 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 material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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 cualesquiera deficiencias significativas 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:

- 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 a la que se refiere este informe, está conformado por Juan Carlos Castillo S., Socio y Dámaso Pérez, Gerente Senior.

KPMG
Panamá, República de Panamá
19 de marzo de 2024


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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y efectos de caja	7	6,471,033	8,421,220
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		181,339,937	112,830,420
A la vista - extranjeros	6	499,208,431	398,464,462
A plazo - locales		30,509,801	30,510,969
A plazo - extranjeros		0	10,000,000
Total de depósitos en bancos	7	711,058,169	551,805,851
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado		717,529,202	560,227,071
Inversiones en valores	8	463,840,652	371,153,765
Préstamos		184,078,853	198,944,563
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		(313,476)	(767,699)
Intereses y comisiones no devengadas		(1,421,125)	(2,719,787)
Préstamos a costo amortizado	9	182,344,252	195,457,077
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	6,272,833	6,094,958
Impuesto sobre la renta diferido	19	1,696,183	1,615,708
Otros activos	11	2,617,730	3,854,753
Total de activos		<u>1,374,300,852</u>	<u>1,138,403,332</u>

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

<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		860,264,995	668,354,563
A la vista - extranjeros		43,953,092	240,752,421
De ahorros - locales		96,275,768	94,500,024
A plazo fijo - locales		15,226,471	14,688,193
A plazo fijo - extranjeros		200,345,556	0
Total de depósitos de clientes a costo amortizado		1,216,065,882	1,018,295,201
Otros pasivos	13	69,964,395	51,997,321
Total de pasivos		1,286,030,277	1,070,292,522
Fondos de capital:			
Capital asignado por la Casa Matriz		20,473,104	20,427,452
Reservas regulatorias		5,955,606	8,355,793
Reserva para valuación		(18,447,811)	(16,266,645)
Plan de retiro no contributivo		(1,641,710)	(838,511)
Utilidades no transferidas a Casa Matriz		81,931,386	56,432,721
Total de fondos de capital		88,270,575	68,110,810
Total de pasivos y fondos de capital		1,374,300,852	1,138,403,332

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos	6	33,081,206	11,722,339
Inversiones		17,934,825	9,689,797
Préstamos		10,136,716	5,822,551
Total de ingresos por intereses		<u>61,152,747</u>	<u>27,234,687</u>
Gastos por intereses:			
Dépositos de clientes	6	6,120,679	2,255,082
Pasivos por arrendamiento	12	5,214	3,773
Total de gastos por intereses		<u>6,125,893</u>	<u>2,258,855</u>
Ingreso neto por intereses antes de provisión		<u>55,026,854</u>	<u>24,975,832</u>
Reversión de (provisión para) pérdidas en préstamos y pérdidas en crédito contingentes		369,255	(607,810)
Provisión para deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales		(47,410)	(157,479)
Reversión de pérdidas en depósitos a la vista y otros activos a costo amortizado		659	3,508
Ingreso neto por intereses después de provisiones		<u>55,349,358</u>	<u>24,214,051</u>
Otros ingresos:			
Comisiones, netas	6, 14	13,723,464	22,300,741
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta		1,689,130	1,790,123
Ganancia en valores a valor razonable con cambios en resultados		960	0
Pérdida en venta de valores con cambio en otras utilidades integrales		(3,699,410)	(1,394,237)
Otros ingresos	15	11,645,110	8,563,101
Total de otros ingresos		<u>23,359,254</u>	<u>31,259,728</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones		11,030,482	11,754,277
Otros gastos del personal	6, 16	2,988,666	2,074,208
Honorarios profesionales y legales	6	14,822,839	8,730,232
Depreciación y amortización	10, 12	756,326	594,239
Otros gastos operativos	6, 17	6,858,559	6,780,781
Total de gastos generales y administrativos		<u>36,456,872</u>	<u>29,933,737</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		42,251,740	25,540,042
Impuesto sobre la renta	19	5,153,262	4,490,549
Utilidad neta		<u>37,098,478</u>	<u>21,049,493</u>

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

Estado de Utilidades (Pérdidas) Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta	<u>37,098,478</u>	<u>21,049,493</u>
Otras utilidades integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Plan de retiro no contributivo - cambio en pérdida actuarial	<u>(803,199)</u>	<u>843,308</u>
	<u>(803,199)</u>	<u>843,308</u>
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:		
Movimiento de la reserva para valuación de valores (VRCOUI):		
Reclasificación de ganancia neta realizada incluida en resultados de operación	3,699,410	1,394,237
Pérdida neta no realizada en valores	<u>(5,880,576)</u>	<u>(24,290,716)</u>
Cambio neto del año	<u>(2,181,166)</u>	<u>(22,896,479)</u>
Total de otras pérdidas integrales	<u>(2,984,365)</u>	<u>(22,053,171)</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales	<u><u>34,114,113</u></u>	<u><u>(1,003,678)</u></u>

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

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(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				
Saldo al 31 de diciembre de 2021	20,420,592	1,559,018	5,445,329	6,629,834	(1,681,819)	36,734,674	69,107,628
Utilidad neta - 2022	0	0	0	0	0	21,049,493	21,049,493
Otras (pérdidas) utilidades integrales							
Cambio neto en la reserva de valuación de valores a VRCOUI	0	0	0	(22,896,479)	0	0	(22,896,479)
Plan de retiro no contributivo - cambio							
en pérdida actuarial, neto de impuesto diferido	0	0	0	0	843,308	0	843,308
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del año	0	0	0	(22,896,479)	843,308	0	(22,053,171)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año	0	0	0	(22,896,479)	843,308	21,049,493	(1,003,678)
Otros movimientos de fondos de capital:							
Reserva regulatoria de crédito	0	1,351,446	0	0	0	(1,351,446)	0
Total de otros movimientos de fondos de capital	0	1,351,446	0	0	0	(1,351,446)	0
Transacciones directamente en fondos de capital:							
Variación en valuación de acciones y opciones de compra							
de acciones otorgadas en planes de compensación	6,860	0	0	0	0	0	6,860
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	6,860	0	0	0	0	0	6,860
Saldo al 31 de diciembre de 2022	20,427,452	2,910,464	5,445,329	(16,266,645)	(838,511)	56,432,721	68,110,810
Utilidad neta - 2023	0	0	0	0	0	37,098,478	37,098,478
Otras (pérdidas) utilidades integrales							
Cambio neto en la reserva de valuación de valores a VRCOUI	0	0	0	(2,181,166)	0	0	(2,181,166)
Plan de retiro no contributivo - cambio							
en pérdida actuarial, neto de impuesto diferido	0	0	0	0	(803,199)	0	(803,199)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del año	0	0	0	(2,181,166)	(803,199)	0	(2,984,365)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año	0	0	0	(2,181,166)	(803,199)	37,098,478	34,114,113
Otros movimientos de fondos de capital:							
Provisión dinámica regulatoria	0	0	510,277	0	0	(510,277)	0
Reserva regulatoria de crédito	0	(2,910,464)	0	0	0	2,910,464	0
Total de otros movimientos de fondos de capital	0	(2,910,464)	510,277	0	0	2,400,187	0
Transacciones directamente en fondos de capital:							
Utilidad transferida a Casa Matriz	0	0	0	0	0	(14,000,000)	(14,000,000)
Variación en valuación de acciones y opciones de compra							
de acciones otorgadas en planes de compensación	45,652	0	0	0	0	0	45,652
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	45,652	0	0	0	0	(14,000,000)	(13,954,348)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	20,473,104	0	5,955,606	(18,447,811)	(1,641,710)	81,931,386	88,270,575

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		37,098,478	21,049,493
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en)			
provisto por las actividades de operación:			
(Reversión de) provisión para pérdidas en préstamos y			
pérdidas en créditos contingentes		(369,255)	607,810
Provisión para deterioro de inversiones a valor razonable			
con cambio en otras utilidades integrales		47,410	157,479
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos a la vista			
y otros activos a costo amortizado		(659)	(3,508)
Provisión para prima de antigüedad	16	520,674	163,418
Pérdida en venta de valores con cambios en otras utilidades			
integrales		3,699,410	1,394,237
Depreciación y amortización	10, 12	756,326	594,239
Pérdida en descarte de mobiliario		0	21,249
Gasto de impuesto sobre la renta		5,153,262	4,490,549
Provisión de fondo de retiro y cesantía		206,437	134,052
Ingresos por dividendos	15	(1,850,059)	(693,099)
Ingreso neto por intereses antes de provisiones		(55,026,854)	(24,975,832)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		13,589,995	(5,677,033)
Otros activos		622,009	1,508,990
Depósitos a la vista recibidos		(4,888,897)	(28,727,187)
Depósitos de ahorro y a plazo recibidos		202,659,578	(58,673,011)
Otros pasivos		16,216,058	4,954,922
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		60,241,466	43,718,216
Intereses pagados		(5,761,556)	(2,238,829)
Impuesto pagado		(4,788,278)	(2,874,379)
Dividendos recibidos	15	1,850,059	693,099
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		269,975,604	(44,375,125)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores a valor razonable con cambios en			
otras utilidades integrales		(242,083,178)	(120,598,000)
Redenciones y ventas de valores a valor razonable con cambios en			
otras utilidades integrales		144,356,700	170,613,570
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	10	(751,070)	(702,575)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		(98,477,548)	49,312,995
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Transferencia de utilidades a Casa Matriz		(14,000,000)	0
Pagos por arrendamientos	12	(194,756)	(193,003)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(14,194,756)	(193,003)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		157,303,300	4,744,867
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		560,216,102	555,471,235
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	717,519,402	560,216,102

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 Materiales
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
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 2023

(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 negocios de banca en Panamá o en el exterior, indistintamente. 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. Citigroup, Inc. (en adelante, la “Casa Matriz”) es tenedora del 100% de las acciones de Citicorp LLC. Las oficinas principales de la Casa Matriz se encuentran ubicadas en 388 Greenwich Street, en la ciudad de Nueva York, Estados Unidos de América.

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

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia, de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto Ley 2 del 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 del 2000 a través de la Resolución No. 03-2000 de la Superintendencia. Esta licencia le permite ejercer el negocio de administración de fideicomisos.

Las oficinas principales de la Sucursal se encuentran ubicadas en el Corregimiento de San Francisco, Calle Punta Darién y Punta Coronado, Edificio Torre de las Américas, Torre B, 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 conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados por la administración de la Sucursal para su emisión el 19 de marzo de 2024.

(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	Estimaciones 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, y se considera la moneda funcional de la Sucursal.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Sucursal en todos los períodos presentados en estos estados financieros. Además, la Sucursal adoptó la Divulgación de Políticas Contables (Enmienda a la NIC 1 y al Documento de Práctica de la NIIF 2) a partir de enero de 2023. Las modificaciones requieren la divulgación de políticas contables materiales en lugar de significativas. Aunque las modificaciones no dieron lugar a ningún cambio en las políticas contables en sí, impactaron la información de las políticas contables relacionada con los instrumentos financieros revelados en ciertos casos.

(a) Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas utilizando la tasa de cambio que rige en 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 en la fecha del estado de situación financiera, y los ingresos y gastos en moneda extranjera se expresan usando la tasa de cambio promedio del mes en que se incurren. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son presentadas dentro del rubro de 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 que permita 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 entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

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 en 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 para 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 estos flujos, que corresponden solamente a pagos de 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 el de cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo que corresponden solamente a pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Cualquier instrumento financiero que no esté dentro de las categorías anteriores se clasificará y medirá al VRCCR. Por ejemplo, cuando el activo no se mantiene dentro de un modelo cuyo objetivo sea retener el mismo con la finalidad de cobrar los flujos de efectivo contractuales o dentro de un modelo donde el objetivo sea tanto cobrar los flujos de efectivo como vender los activos, entonces el activo será clasificado como VRCCR obligatoriamente.

Además, cualquier instrumento cuyas características de flujos de efectivo contractuales no comprendan únicamente pagos de principal e intereses (es decir, que no califique en la prueba de solamente pago de principal e intereses - SPPI) debe clasificarse dentro de 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 valor razonable de la misma dentro de Otras Utilidades Integrales (OUI). Esta elección se realiza para cada una de las inversiones en la posición y aplica solamente a instrumentos que no se mantienen para negociar.

No obstante lo anterior, es política de la Casa Matriz restringir esta elección para todas sus 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 VRCOUI.

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 en 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;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o en los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- 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 toma en consideración de manera aislada, sino como parte de una evaluación general respecto de cómo se logra el objetivo establecido por la Sucursal para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

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 algún término contractual que pudiera 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 toma en consideración 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 los flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo, acuerdos para los que no se mantiene recurso sobre los activos); 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 por medio del 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 VRCR 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, así como las garantías financieras del estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Modelo de deterioro de pérdidas crediticias esperadas (PCE)

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

- Etapa 1: desde el reconocimiento inicial de un activo financiero hasta la fecha en que el activo experimenta un aumento significativo en el riesgo de crédito en relación con su reconocimiento inicial, 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: luego de un incremento 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 debido a 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 del costo amortizado (CA) del activo, en lugar del importe en libros bruto de los mismos.

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 reporte. 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 un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, ya sea que los instrumentos se evalúen de forma individual o colectiva, tomando en consideración 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).

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- 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 con el criterio de "incremento significativo en el riesgo de crédito", medirá la reserva por pérdida equivalente las PCE de 12 meses 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).

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 de por 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 de pérdida crediticia esperada de acuerdo con una exposición bajo determinadas características de riesgo crediticio y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: se mide como 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 los contratos y los flujos de efectivo que se espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: se mide como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: se mide como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados a la Sucursal en caso se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que se espera recibir;
- Contratos de garantías financieras: la PCE es determinada por los pagos esperados para reembolsar al tenedor de la garantía 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 las obligaciones contraídas con la Sucursal y esta no mantiene los recursos para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso de que exista); o
- El deudor presenta morosidad superior a 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

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

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

- Cualitativos, como el incumplimiento de cláusulas contractuales.
- Cuantitativos, como el estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor a la Sucursal.
- Basados 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 la importancia de cada uno de estos para la evaluación puede 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.

Adicionalmente, 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; y
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, tal como fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- También se consideran aspectos cualitativos y la presunción refutable, establecida en el marco contable, en relación a que todas las facilidades con 30 días de morosidad, se clasifican dentro de la etapa 2 del modelo de PCE.

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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.

Calificación por categorías de riesgo de crédito

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

Las calificaciones de riesgo 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.

A cada exposición se le asigna una calificación de riesgo crediticio en el reconocimiento inicial sobre la base de la información disponible acerca del 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 datos:

- 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 de 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.

Generación de 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Se emplean modelos estadísticos para analizar los datos compilados y generar 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 incluye 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 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 dar indicios sobre ello, aun cuando el deterioro puede no ser capturado completamente por 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 entre la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento, parecen razonables.
- No hay una volatilidad injustificada en la transferencia de provisiones por deterioro entre los grupos con probabilidad de pérdida esperada en los doce meses siguientes y los de 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 efectivo o potencial deterioro del crédito del cliente.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Cuando los términos de un activo financiero son modificados y la modificación no resulta en 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 sobre la base de los términos modificados y
- La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente estimada sobre la base de la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

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, cambios en el cronograma de pago de intereses y modificaciones a los términos de los convenios del préstamo. Los préstamos corporativos están sujetos a la política de renegociación.

Para los activos financieros modificados, 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.

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 que la exposición deje de ser considerada 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, la Sucursal recalcula el valor en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa efectiva de interés original del activo y reconoce el ajuste resultante como ganancia o pérdida. Algunos costos u honorarios incurridos y honorarios recibidos como parte de la modificación, ajustan el valor en libros bruto del activo financiero modificado y son amortizados sobre el vencimiento del activo financiero modificado.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Insumos en la medición de las PCE

Los insumos clave en la medición de las PCE son usualmente las estructuras de término 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 sobre la base de 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 que comprenden 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 dado un incumplimiento. 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.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. Se derivará 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 sobre la base de observaciones históricas e 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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, terminar un compromiso de préstamo o adjudicar una garantía otorgada.

Cuando la modelación de parámetros es sobre una base colectiva, los instrumentos financieros serán agrupados por características de riesgo homogéneas, que pueden incluir:

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

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

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 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.

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 comparable para cada cartera. 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 local.

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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 CA: como una deducción sobre el 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 a través de 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, por lo cual 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 consideran derivados libres.

(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*”.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(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 descuento.

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 VRCR

El ingreso neto de operaciones a VRCR 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 VRCR.

(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 de la transacción. Las comisiones sobre préstamos están incluidas como ingresos por intereses sobre préstamos en el estado de resultados.

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 en 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos
Banca Corporativa	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. 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. Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por la Sucursal.	Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.
Servicios de Banca de Inversión	El segmento de banca de inversión de la Sucursal proporciona diversos servicios financieros, que incluyen administración de préstamos, administración de préstamos sindicados. 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. Las comisiones, la ejecución de transacciones se cobran cuando se lleva a cabo la transacción.	Los montos por cobrar a los clientes a la fecha del reporte se reconocen como cuentas por cobrar. Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.
Administración de activos	La Sucursal presta servicios de administración de activos. Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan en base a un porcentaje fijo del valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente mensualmente.	Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

(m) Ingresos por Dividendos

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

(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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(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 estos 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 de acuerdo con los términos de los distintos contratos de fideicomiso, sobre la base de devengado. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo a 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 estas sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o están a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Se espera reversar estas diferencias temporales en fechas futuras. Si se determina que una parte o todo el saldo correspondiente a impuesto diferido no se podrá realizar en el futuro, éste es 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.

(q) Planes de Retiro

La Sucursal mantiene un plan de retiro contributivo para todos los empleados de tiempo completo con al menos doce (12) meses continuos de servicio y edad mínima de veintiún (21) años. El plan se encuentra cerrado a nuevos ingresantes.

Además, mantiene un plan de retiro no contributivo post empleo para los empleados que en abril de 2001 mantenían quince (15) años continuos de servicio y edad mínima de cuarenta (40) años o para quienes 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

La obligación neta de la Sucursal relacionada con estos planes no contributivo post empleo 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 relacionadas con el plan de retiro no contributivo post empleo es efectuado anualmente por un actuario calificado 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 Casa Matriz.

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(t) *Uniformidad en la Presentación Estados Financieros*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente por la Sucursal en los periodos presentados en los estados financieros.

Algunas cifras en los estados financieros para el periodo comparativo se han reclasificado de acuerdo con los cambios en el periodo actual.

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

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

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

<u>Mejoras y Enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para periodos anuales iniciados a partir del:</u>
Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes	1 de enero de 2024
Enmiendas a la NIC 1: Pasivos no corrientes con condiciones pactadas	1 de enero de 2024
Enmiendas a la NIIF 16: Pasivo por arrendamiento en venta con arrendamiento posterior	1 de enero de 2024

La Sucursal estará evaluando las implicaciones de estas enmiendas en la preparación de sus estados financieros que terminarán el 31 de diciembre de 2024.

(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, las cuales identifican 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 exposición a riesgos apropiados, y dar seguimiento a los riesgos y al 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.

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 de Administración del Riesgo de Crédito

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 de 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 BRCC local y regional, y al Comité de Auditoría de Casa Matriz.

Los principales riesgos identificados por la Sucursal son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, mercado, operacional y de 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 y calificación de la cartera. El análisis de crédito contempla evaluaciones periódicas de la situación financiera del cliente.

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, cuyo objetivo, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, es determinar el impacto que tendrá cada operación en la cartera de crédito de la Sucursal y asegurar que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido
- Validación de que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites de la Sucursal, obtengan la aprobación requerida de acuerdo con el nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- Aprobación a través de varias instancias dentro de la Sucursal de conformidad con la política de límites de aprobación establecida.
- Proceso de administración de cartera enfocado en 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por país, 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 concentraciones de riesgo crediticio (en o fuera del estado de situación financiera, cualquiera de los dos) que se originen en instrumentos financieros se analizan para los grupos de contrapartes cuando estas presentan características económicas similares que causarían que su habilidad para cumplir con obligaciones contractuales sea afectada de manera similar por cambios en las condiciones económicas u otras condiciones.

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

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	0.16	AAA a BB+
Grado 5 - 6: Riesgo Medio – Mención especial	6.30	BB a BB-
Grados 7+ -10: Riesgo Alto - Sub- estándar, Dudoso, Irrecuperable	20.30	CCC+ a Default

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>2023</u>		
	Rangos de PD a 12 meses	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>
<u>Préstamos a costo amortizado (CA)</u>				
Valor en libros		176,911,133	7,167,720	184,078,853
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	0.00-0.89	175,490,008	7,167,720	182,657,728
Grado 2: Mención especial	1.87-12.16	0	0	0
Grado 3: Subnormal	16.64-22-13	0	0	0
Monto bruto		175,490,008	7,167,720	182,657,728
Reserva para pérdidas en préstamos		(279,746)	(33,730)	(313,476)
Valor en libros, neto		175,210,262	7,133,990	182,344,252
<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>				
Valor en libros		202,295,604	5,981,716	208,277,320
A costo amortizado				
Grado 1: Normal		202,295,604	5,981,716	208,277,320
Grado 2: Mención especial		0	0	0
Grado 3: Subnormal		0	0	0
Monto bruto		202,295,604	5,981,716	208,277,320
Reserva para pérdidas en préstamos		(104,458)	(50,847)	(155,305)
Valor en libros, neto		202,191,146	5,930,869	208,122,015
		<u>2022</u>		
	Rangos de PD a 12 meses	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>
<u>Préstamos a costo amortizado (CA)</u>				
Valor en libros		198,649,383	295,180	198,944,563
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	0.00-0.89	188,425,876	21,445	188,447,321
Grado 2: Mención especial	1.87-12.16	7,719,542	56,741	7,776,283
Grado 3: Subnormal	16.64-22-13	0	1,172	1,172
Monto bruto		196,145,418	79,358	196,224,776
Reserva para pérdidas en préstamos		(764,884)	(2,815)	(767,699)
Valor en libros, neto		195,380,534	76,543	195,457,077
<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>				
Valor en libros		185,776,647	838,814	186,615,461
A costo amortizado				
Grado 1: Normal		175,311,189	474,227	175,785,416
Grado 2: Mención especial		10,465,459	275,758	10,741,217
Grado 3: Subnormal		0	88,828	88,828
Monto bruto		185,776,648	838,813	186,615,461
Reserva para pérdidas en préstamos		(67,364)	(2,973)	(70,337)
Valor en libros, neto		185,709,284	835,840	186,545,124

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>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	184,078,853	198,944,563
Total	<u>184,078,853</u>	<u>198,944,563</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, sobre la base de 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 o situación financiera experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Inicio de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro en el valor de la garantía; y
 - Deterioro en el entorno macroeconómico.
- 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 fuentes de pago suficientes y/o garantías para cubrir el valor en libros de dicho préstamo o inversión.
- Préstamos reestructurados:
Los préstamos 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 tasas aplicables a operaciones reestructuradas. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sucursal no mantiene préstamos reestructurados.
- 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 no cubren el mismo.

Depósitos colocados en bancos

La Sucursal mantiene depósitos colocados en bancos por B/.711,058,169 (2022: B/.551,805,851). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras con grado de inversión entre A+ y BBB (2022: A+ y BBB) de la agencia calificadora de riesgo Fitch Ratings.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Inversiones en valores medidas a VRCOUI

La Sucursal mantiene inversiones en valores por B/.463,448,652 (2022: B/.370,761,765). La calidad crediticia de los instrumentos de deuda mantenidos en el portafolio de inversiones en valores, medidos a VRCOUI, se mantiene con grado de inversión BBB. El análisis se basa en las calificaciones de la agencia calificadora de riesgo Standard & Poor's (2022: 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:

2023		Referencia externa utilizada	
<u>Exposición</u>		<u>PI</u>	<u>PDI</u>
Portafolio del gobierno	B/.463,448,652	BBB	Baa2
2022		Referencia externa utilizada	
<u>Exposición</u>		<u>PI</u>	<u>PDI</u>
Portafolio del gobierno	B/.370,761,765	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 2023, la Sucursal mantiene préstamos con garantía o colaterales de depósitos pignoralos en el mismo Banco por B/.18,507 (2022: B/.24,319).

Al 31 de diciembre de ambos años, la Sucursal no mantiene inversiones en valores como 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 la economía. Una adecuada concentración en clientes diversifica el riesgo del portafolio, por ende, a menor concentración, menor requerimiento de reservas para cubrir PCE's.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 “Alto”, respectivamente, y hemos proyectado un total de 15 escenarios adicionales al escenario base, para todas las variaciones en el nivel de riesgo de estas dos categorías, disponibles en 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 considera 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:

		2023				2022				
CONCENTRACION		Bajo	Mediano	Alto	Muy Alto	Bajo	Mediano	Alto	Muy Alto	
MACROECONOMIA	Bajo	AFL	44%	55%	65%	76%	24%	32%	41%	50%
		FINAL	866,591	929,096	991,602	1,054,106	1,177,079	1,248,554	1,320,031	1,391,506
		Var. Abs	(312,527)	(250,023)	(187,517)	(125,012)	(319)	(247,645)	(176,168)	(104,693)
		Var. % Vs Base	(27)%	(21)%	(16)%	(11)%	(21)%	(17)%	(12)%	(7)%
	Mediano	AFL	60%	70%	81%	92%	30%	38%	47%	55%
		FINAL	960,348	1,022,853	1,085,359	1,147,863	1,224,729	1,296,203	136,768	1,439,155
		Var. Abs	(218,770)	(156,266)	(93,759)	(31,255)	(271,470)	(199,996)	(128,519)	(57,044)
		Var. % Vs Base	(19)%	(13)%	(8)%	(3)%	(18)%	(13)%	(9)%	(4)%
	Alto	AFL	76%	86%	97%	107%	35%	44%	53%	61%
		FINAL	1,054,108	1,116,612	1,179,118	1,241,622	127,238	1,343,855	1,415,332	1,486,806
		Var. Abs	(125,011)	(62,506)	0	62,504	(223,819)	(152,344)	(80,867)	(9,393)
		Var. % Vs Base	(11)%	(5)%	—%	5%	(15)%	(10)%	(5)%	(1)%
	Muy Alto	AFL	92%	102%	113%	123%	41%	50%	58%	67%
		FINAL	1,147,864	1,210,369	1,179,118	1,335,379	1,320,030	1,391,505	1,496,199	1,534,456
		Var. Abs	(31,254)	31,250	0	156,261	(176,169)	(104,694)	0	38,257
		Var. % Vs Base	(3)%	3%	—%	13%	(12)%	(7)%	0%	3%

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 27% (B/. 866,591) bajo un escenario con nivel de riesgo “Bajo” y puede aumentar hasta 13% (B/. 1,335,379) bajo un escenario con nivel riesgo “Muy Alto”.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Con base a lo antes expuesto, no consideramos que estos cambios reflejen una potencial variación material 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)).

	2023			2022		
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>
Reserva de PCE para préstamos						
Saldo al inicio del año	764,884	2,815	767,699	144,074	72,913	216,987
Nuevos préstamos	226,140	2	226,142	663,927	185	664,112
Transferencia a PCE de Etapa 1 a Etapa 2	(5,212)	5,212	0	72,899	(72,899)	0
Vencimientos y cancelación de préstamos	(675,615)	0	(675,615)	(123,541)	0	(123,541)
Remedición neta	(30,451)	25,701	(4,750)	7,525	2,616	10,141
Saldo al final del año	<u>279,746</u>	<u>33,730</u>	<u>313,476</u>	<u>764,884</u>	<u>2,815</u>	<u>767,699</u>

	2023			2022			
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Reserva de instrumentos contingentes							
Saldo al inicio del año	67,364	2,973	70,337	7,529	5,372	338	13,239
Nuevos instrumentos contingentes	13,531	4,962	18,493	41,142	2,973	0	44,115
Transferencia a PCE de Etapa 2 a Etapa 1	644	(644)	0	0	0	0	0
Transferencia a PCE de Etapa 2 a Etapa 3	0	0	0	338	0	(338)	0
Vencimientos y cancelación de facilidades	(10,764)	0	(10,764)	(3,270)	(5,372)	0	(8,642)
Remedición neta	33,684	43,555	77,239	21,625	0	0	21,625
Saldo al final del año	<u>104,459</u>	<u>50,846</u>	<u>155,305</u>	<u>67,364</u>	<u>2,973</u>	<u>0</u>	<u>70,337</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 1</u>
Reserva de inversiones a VRCOUI		
Saldo al inicio del año	658,162	500,684
Nuevas inversiones	151,227	30,836
Vencimientos y redenciones	(110,565)	(112,437)
Remedición neta	6,748	239,080
Saldo al final del año	<u>705,572</u>	<u>658,162</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	<u>2023</u> <u>Etapas 1</u>	<u>2022</u> <u>Etapas 1</u>
Reserva de depósitos en bancos		
Saldo al inicio del año	1,626	2,778
Nuevos depósitos colocados	0	42
Vencimientos o disminuciones en depósitos	(42)	(1,046)
Remediación	<u>1,146</u>	<u>(147)</u>
Saldo al final del año	<u>2,730</u>	<u>1,626</u>

	<u>2023</u> <u>Etapas 1</u>	<u>2022</u> <u>Etapas 1</u>
Reserva de otras cuentas por cobrar		
Saldo al inicio del año	4,271	6,629
Nuevas cuentas por cobrar	6,513	12,672
Pagos recibidos de cuentas por cobrar	<u>(8,276)</u>	<u>(15,030)</u>
Saldo al final del año	<u>2,508</u>	<u>4,271</u>

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 siguiente según los valores en libros netos:

	<u>Depósitos en Bancos</u>		<u>Préstamos a CA</u>		<u>Inversiones en Valores</u>		<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Concentración por sector:								
Corporativo	0	0	182,344,252	195,457,077	0	0	208,277,320	186,615,461
Gobierno	0	0	0	0	463,448,652	370,761,765	0	0
Instituciones Financieras	711,058,169	551,805,851	0	0	392,000	392,000	0	0
Total	<u>711,058,169</u>	<u>551,805,851</u>	<u>182,344,252</u>	<u>195,457,077</u>	<u>463,840,652</u>	<u>371,153,765</u>	<u>208,277,320</u>	<u>186,615,461</u>
Concentración geográfica:								
Panamá	211,849,738	143,341,389	182,344,252	195,457,077	463,840,652	371,153,765	201,319,731	185,945,461
América Latina y El Caribe	0	10,000,000	0	0	0	0	6,937,589	670,000
Norteamérica	499,173,310	398,463,114	0	0	0	0	0	0
Europa	35,121	1,348	0	0	0	0	20,000	0
Total	<u>711,058,169</u>	<u>551,805,851</u>	<u>182,344,252</u>	<u>195,457,077</u>	<u>463,840,652</u>	<u>371,153,765</u>	<u>208,277,320</u>	<u>186,615,461</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(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 bajo supuestos conservadores, razón por la cual debe asumir que permanece bajo un escenario de estrés continuo y demostrar diariamente que es autosuficiente en términos de liquidez para sobrevivir a un periodo de tensión de 12 meses ("*Term Liquidity Stress Test - TLST*").

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites y alertas tempranas de liquidez para asegurar niveles holgados de la misma. Los límites regulatorios de liquidez determinan la porción de los activos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de concentración de fondeo; límites de apalancamiento en el mercado profesional y límites de inversiones por 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.

La política de administración de liquidez es diseñada y aprobada por Casa Matriz, observa las mejores prácticas. Localmente y de acuerdo con el requerimiento regulatorio, la entidad cuenta con el Manual de Administración Integral de Riesgos el cual asegura el cumplimiento de la norma en todos sus requerimientos y especificaciones. Este manual es sujeto a revisión y aprobación anual por 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, personal ejecutivo y gerentes de riesgo. El ALCO es responsable del monitoreo y evaluación de los resultados de liquidez, así como de aprobar la estrategia de liquidez que ejecutará la Tesorería y de verificar su implementación.

La Sucursal cuenta con herramientas que le permiten dar seguimiento a la liquidez diaria e intra-diaria, así como proyectar flujos de fondos para minimizar salidas inesperadas de liquidez.

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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detalla el índice de liquidez de la Sucursal (activos líquidos netos entre depósitos recibidos de clientes), medido a la fecha de los estados financieros:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Al 31 de diciembre	124.67 %	100.02 %
Promedio al año	105.97 %	101.52 %
Máximo del año	124.67 %	103.63 %
Mínimo del año	100.42 %	99.43 %

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>2023</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>
Activos								
Efectivo y efectos de caja	6,471,033	6,471,033	0	0	0	0	0	6,471,033
Depósitos en bancos	711,058,169	711,079,969	30,531,600	0	0	0	0	680,548,369
Inversiones a VRCR	392,000	392,000	0	0	0	0	0	392,000
Inversiones a VRCOUI	463,448,652	495,857,099	14,983,433	27,798,508	139,410,407	160,885,719	152,779,032	0
Préstamos a CA	182,344,252	186,222,113	104,738,744	39,633,857	41,849,512	0	0	0
Total	1,363,714,106	1,400,022,214	150,253,777	67,432,365	181,259,919	160,885,719	152,779,032	687,411,402
Pasivos								
Depósitos a la vista	904,218,087	(904,218,087)	0	0	0	0	0	(904,218,087)
Depósitos de ahorros	96,275,768	(96,275,768)	0	0	0	0	0	(96,275,768)
Depósitos a plazo fijos	215,572,027	(235,112,023)	(9,262,209)	(5,803,237)	(195,717)	(219,850,860)	0	0
Total	1,216,065,882	(1,235,605,878)	(9,262,209)	(5,803,237)	(195,717)	(219,850,860)	0	(1,000,493,855)
Contingencias con riesgo de crédito								
Cartas de crédito	0	6,510,495	5,673,243	37,252	800,000	0	0	0
Garantías bancarias	0	201,766,825	15,071,604	25,097,529	150,565,380	11,032,312	0	0
Total	0	208,277,320	20,744,847	25,134,781	151,365,380	11,032,312	0	0

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2022</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>
Activos								
Efectivo y efectos de caja	8,421,220	8,421,220	0	0	0	0	0	8,421,220
Depósitos en bancos	551,805,851	551,862,688	40,567,806	0	0	0	0	511,294,882
Inversiones a VRCR	392,000	392,000	0	0	0	0	0	392,000
Inversiones a VRCOUI	370,761,765	405,179,291	0	19,093,397	83,643,546	278,286,276	24,156,072	0
Préstamos a CA	195,457,077	199,182,017	74,958,229	50,406,757	73,817,031	0	0	0
Total de activos	1,126,837,913	1,165,037,216	115,526,035	69,500,154	157,460,577	278,286,276	24,156,072	520,108,102
Pasivos								
Depósitos a la vista	909,106,984	(909,106,984)	0	0	0	0	0	(909,106,984)
Depósitos de ahorros	94,500,024	(94,500,024)	0	0	0	0	0	(94,500,024)
Depósitos a plazo fijos	14,688,193	(14,709,126)	(11,260,878)	(3,197,361)	(226,402)	(24,485)	0	0
Total de pasivos	1,018,295,201	(1,018,316,134)	(11,260,878)	(3,197,361)	(226,402)	(24,485)	0	(1,003,607,008)
Contingencias con riesgo de crédito								
Cartas de crédito	0	2,192,011	0	1,522,011	650,000	20,000	0	0
Garantías bancarias	0	184,423,450	107,475,151	25,534,707	50,025,675	1,387,917	0	0
Total	0	186,615,461	107,475,151	27,056,718	50,675,675	1,407,917	0	0

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;
- Se espera que todos los compromisos de préstamos revolventes o renovables no 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 soberanos, que pueden venderse fácilmente para cumplir con los requisitos de liquidez.

(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, el objetivo de la administración del riesgo de mercado es asegurar que el nivel de exposición a este riesgo es congruente con la naturaleza, la complejidad y el volumen de las operaciones de la entidad y que el mismo permanece dentro del apetito de riesgo aprobado. La administración del riesgo de mercado se efectúa de acuerdo con el marco de la Política de Riesgo de Mercado para el Libro Bancario.

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 plazos máximos.

Adicionalmente, la Sucursal ha establecido límites a la sensibilidad del portafolio de inversiones ante cambios en las tasas de interés. La estructura de límites de exposición a inversiones que se incluyen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por las áreas de Riesgo y Negocio; quienes tienen la responsabilidad de monitorear el cumplimiento de los límites.

La Sucursal puede mantener exposición residual en moneda extranjera en la cartera de negociación la cual también cuenta con un marco de límites y políticas de gobernanza, La Sucursal establece límites en el nivel de exposición por moneda y por total, a los cuales se les da seguimiento diariamente. Adicionalmente, la Sucursal mantiene cubierta (con su equivalente en dólares) cualquier posición en moneda extranjera.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 siguiente cuadro detalla la exposición de divisas de la Sucursal:

2023	Euro	Libra esterlina	Corona danesa	Yen japonés	Franco suizo	Yuan chino	Dólar canadiense	Otras monedas	Total
Depósitos en bancos	33,924	495	124	242	559	16	1,826	244	37,430
Total de activos	33,924	495	124	242	559	16	1,826	244	37,430
Total de pasivos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Posiciones netas en el estado de situación financiera	33,924	495	124	242	559	16	1,826	244	37,430
2022	Euro	Libra esterlina	Corona danesa	Yen japonés	Franco suizo	Yuan chino	Dólar canadiense	Otras monedas	Total
Depósitos en bancos	0	656	84	201	590	16	643	96	2,286
Total de activos	0	656	84	201	590	16	643	96	2,286
Instrumentos derivados - pasivos	5,034	0	0	0	0	0	0	0	5,034
Total de pasivos	5,034	0	0	0	0	0	0	0	5,034
Posiciones netas en el estado de situación financiera	(5,034)	656	84	201	590	16	643	96	(2,748)

- **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 anticipados. Para controlar este riesgo, el Departamento de Riesgos ha fijado el apetito de exposición al riesgo de tasa de interés, es responsabilidad de la Tesorería mantener el nivel de exposición dentro del apetito de riesgo aprobado.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Los instrumentos financieros activos y pasivos mantenidos por la Sucursal son de tasa fija, y por lo tanto no están sujetos a cambios de tasa de interés durante la vida de los mismos, sino hasta su fecha de vencimiento o renovación.

El monitoreo del riesgo de tasa de interés se basa en escenarios de incremento y reducción de tasa de interés de 100 y 200 puntos básicos (pb). La Sucursal ha definido límites a las potenciales pérdidas en dichos escenarios. Los resultados son monitoreados en el ALCO.

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

**Sensibilidad en el
ingreso neto de intereses
con relación a
movimientos de tasas:**

**100pb de
incremento**

**100pb de
disminución**

**200pb de
incremento**

**200pb de
disminución**

2023

Al 31 de diciembre	(1,356,466)	1,354,509	(2,714,860)	2,707,028
Promedio del año	217,397	(219,877)	432,352	(442,272)
Máximo del año	790,977	1,354,509	1,579,083	2,707,028
Mínimo del año	(1,356,466)	(793,891)	(2,714,860)	(1,590,742)

2022

Al 31 de diciembre	454,337	(455,739)	907,292	(911,037)
Promedio del año	465,696	(483,548)	929,270	(977,749)
Máximo del año	500,738	(429,880)	999,402	(862,105)
Mínimo del año	427,573	(560,194)	852,874	(1,133,372)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>Sensibilidad en fondos de capital con relación a movimientos de tasas:</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
<u>2023</u>				
Al 31 de diciembre	(12,116,300)	12,891,144	(23,523,276)	26,614,442
Promedio del año	(11,525,986)	12,135,965	(22,415,809)	25,007,992
Máximo del año	(10,293,426)	14,154,848	(20,069,506)	29,225,541
Mínimo del año	(13,368,205)	10,713,635	(25,952,400)	22,015,000
<u>2022</u>				
Al 31 de diciembre	(7,497,206)	7,749,973	(14,698,333)	15,828,362
Promedio del año	(7,676,269)	7,955,548	(15,074,361)	16,159,169
Máximo del año	(7,236,518)	8,464,814	(14,218,457)	16,992,617
Mínimo del año	(8,160,234)	7,495,023	(16,046,853)	15,270,629

• *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 sean 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 la posibilidad de que la entidad incurra en pérdidas por las deficiencias, fallas o inadecuado funcionamiento de los procesos, la tecnología, la infraestructura o el recurso humano, así como por la ocurrencia de acontecimientos externos asociados a éstos. Esta definición incluye el riesgo legal, que es el riesgo de pérdida (incluidos los costos de litigios, liquidaciones y multas regulatorias) resultante del incumplimiento por parte de la entidad de leyes, regulaciones, estándares éticos y obligaciones contractuales en cualquier aspecto del negocio, pero excluye los riesgos estratégicos y de reputación.

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
- Entrenamientos periódicos con las áreas.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

(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.

(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 basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree 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:

Activos:	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2023	2022	2023	2022
Depósitos en bancos a la vista con Casa Matriz	0	0	499,171,484	398,462,471
Depósitos en bancos a la vista con otras partes relacionadas	0	0	36,947	1,991
Depósitos en bancos a plazo con otras partes relacionadas	0	0	0	10,000,000
Intereses acumulados por cobrar	0	0	0	5,986
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos de clientes:				
A la vista	0	0	2,047,852	2,453,657
A plazo	0	0	200,445,500	445,500
Intereses acumulados por pagar	0	0	350,028	3,598
<u>Intereses y otros ingresos:</u>				
Ingresos por intereses sobre depósitos en bancos	0	0	28,453,108	9,632,873
Comisiones, netas	0	0	2,948,094	12,340,154
<u>Gasto por intereses sobre:</u>				
Depósitos	0	0	373,036	114,828
Financiamientos	0	0	5,214	10,538
<u>Otros Ingresos</u>				
Otros ingresos (servicios prestados a partes relacionadas)	0	0	5,981,419	5,409,702
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Salarios y otros gastos de personal - corto plazo	3,363,154	3,074,512	0	0
Honorarios	0	0	13,546,874	7,878,882
Administración y supervisión	0	0	787,666	314,595
Otros gastos operativos	0	0	116,813	161,200

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 2023, la Sucursal recibió ingresos dependiendo del tipo producto y localidad, por B/.4,232,233 (2022: B/.12,646,733).

Notas a los Estados Financieros

(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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y efectos de caja	6,471,033	8,421,220
Depósitos a la vista en bancos	680,548,368	511,294,882
Depósitos a plazo en bancos, con vencimientos menores a 90 días	<u>30,500,000</u>	<u>40,500,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo sin intereses por cobrar ni reserva de PCE	<u><u>717,519,402</u></u>	<u><u>560,216,102</u></u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos a la vista en bancos locales	181,339,937	112,830,420
Depósitos a la vista en banco extranjero	499,208,431	398,464,462
Depósitos a plazo en bancos locales	30,509,801	30,510,969
Depósitos a plazo en bancos extranjeros	<u>0</u>	<u>10,000,000</u>
Total	<u><u>711,058,169</u></u>	<u><u>551,805,851</u></u>

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas de interés anual sobre los depósitos en bancos están entre 0% y 4.93% (2022: 0.00% y 4.31%) y los intereses por cobrar ascendían a B/.12,530 (2022: B/.12,596).

Los depósitos a plazo mantienen una reserva de B/.2,730 (2022: B/.1,626).

(8) Inversiones en Valores

El detalle de las inversiones en valores es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones en valores a VRCCR – inversiones de patrimonio	392,000	392,000
Inversiones en valores a VRCOUI – instrumentos de deuda	<u>463,448,652</u>	<u>370,761,765</u>
Total	<u><u>463,840,652</u></u>	<u><u>371,153,765</u></u>

Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Las inversiones en valores a VRCCR:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Títulos en acciones	<u>392,000</u>	<u>392,000</u>
Total	<u><u>392,000</u></u>	<u><u>392,000</u></u>

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en Valores, continuación

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

Las inversiones VRCOUI se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valores de la República de Panamá:		
Letras del tesoro	72,427,171	38,245,284
Notas del tesoro	110,979,737	173,664,348
Bonos del tesoro	280,041,744	158,852,133
Total	<u><u>463,448,652</u></u>	<u><u>370,761,765</u></u>

El total de ingresos por intereses sobre inversiones a VRCOUI fue por B/.15,183,816 (2022: B/.9,105,154).

(9) Préstamos

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Factoraje corporativo	60,867,168	101,332,395
Préstamos corporativos	45,147,738	30,124,792
Sobregiro corporativo	8,025,818	8,562,815
Tarjetas de crédito corporativas	68,617,004	56,204,774
Subtotal	182,657,728	196,224,776
Menos:		
Reserva de PCE	313,476	767,699
Total	<u><u>182,344,252</u></u>	<u><u>195,457,077</u></u>

Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedad, Mobiliario y Equipo

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

<u>2023</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Al inicio del año	5,929,807	3,473,013	2,224,816	11,627,636
Compras	0	748,613	4,784	753,397
Ventas y descartes	0	(50,940)	0	(50,940)
Ajustes y reclasificaciones	0	151,037	(153,364)	(2,327)
Al final del año	5,929,807	4,321,723	2,076,236	12,327,766
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año	2,163,975	2,325,100	1,043,605	5,532,680
Gasto del año	126,154	380,432	69,944	576,530
Descartes	0	(50,940)	0	(50,940)
Ajustes y reclasificaciones	0	(3,337)	0	(3,337)
Al final del año	2,290,129	2,651,255	1,113,549	6,054,933
Saldo neto	3,639,678	1,670,468	962,687	6,272,833

<u>2022</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Al inicio del año	5,929,808	3,408,657	2,057,930	11,396,395
Compras	0	475,062	448,314	923,376
Ventas y descartes	0	(235,637)	(235,696)	(471,333)
Ajustes y reclasificaciones	0	(175,069)	(45,732)	(220,801)
Al final del año	5,929,808	3,473,013	2,224,816	11,627,637
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año	2,037,821	2,335,354	1,198,551	5,571,726
Gasto del año	126,154	219,956	64,927	411,037
Descartes	0	(230,210)	(219,874)	(450,084)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	0	0
Al final del año	2,163,975	2,325,100	1,043,604	5,532,679
Saldo neto	3,765,833	1,147,913	1,181,212	6,094,958

Los ajustes son producto de remodelaciones que se encontraban en proceso y una reclasificación de equipo correspondientes al año 2023.

Notas a los Estados Financieros

(11) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondo de cesantía	1,912,471	1,704,058
Activos por derecho de uso (ver nota 12)	166,952	334,941
Cargos por aplicar	45,961	11,766
Gastos pagados por anticipado	35,681	1,658,923
Depósitos en garantía	28,641	28,641
Instrumentos derivados (ver nota 21)	75	4,000
Otros	427,949	112,424
Total	<u>2,617,730</u>	<u>3,854,753</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Sucursal no mantiene cuentas por cobrar con partes relacionadas.

(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 contratos de arrendamiento se renegocian cada cinco años para reflejar la realidad del mercado. Algunos arrendamientos prevén el pago de alquileres adicionales sobre la base de 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 de corto plazo y/o de artículos de bajo valor. La Sucursal ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derecho de uso de estos contratos de arrendamiento.

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>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	334,941	458,120
Ajustes	0	(1,641)
Adiciones	11,807	115,502
Depreciación del año	(179,796)	(183,202)
Descarte	<u>0</u>	<u>(53,837)</u>
Saldo al final del año	<u>166,952</u>	<u>334,941</u>

Notas a los Estados Financieros

(12) Arrendamientos, continuación

Montos reconocidos en el estado de resultados

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de intereses por arrendamientos	5,214	3,773
Gastos por arrendamientos de bajo valor	<u>6,727</u>	<u>4,069</u>
Total	<u>11,941</u>	<u>7,842</u>

Montos reconocidos en el estado de flujo de efectivo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salidas total de efectivo por arrendamiento, neto	<u>194,756</u>	<u>193,003</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el total de efectivo por arrendamiento reconocido en el estado de flujo de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por B/.182,815 (2022: B/.185,161) la porción de intereses por B/.5,214 (2022: B/.3,773) y la porción de los arrendamientos a corto plazo B/.6,727 (2022: B/.4,069).

Al 31 de diciembre de 2023, el pasivo en concepto de estos arrendamientos es por B/.172,058 (2022: B/.337,852).

Opción de extensión

Los contratos por arrendamientos no contienen la opción de extensión o renovación automática. Como parte de la política de la Sucursal, cuando un contrato de arrendamiento se acerca a la fecha de vencimiento; la extensión debe ser aprobada a través del proceso establecido en 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 activo por derecho de uso ni el pasivo de arrendamiento. Solo si hay un IEP aprobado, 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 el IEP, incluimos en el plazo del arrendamiento, para luego incluir todos 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>2023</u>	<u>2022</u>
Cheques de gerencia y cheques certificados	30,371,575	11,327,475
Adelantos recibidos de clientes por peajes	24,043,825	23,092,924
Pasivos laborales	4,602,620	4,697,089
Planes de Retiro (ver nota 18)	4,200,074	2,892,726
Cuentas por pagar	2,634,462	3,912,863
Impuestos por pagar	2,378,990	4,630,997
Pasivos por arrendamiento (ver nota 12)	172,058	337,852
Provisiones contingentes	155,305	70,337
Instrumentos derivados (ver nota 21)	1	31
Provisiones varias	1,405,485	1,035,027
Total	<u>69,964,395</u>	<u>51,997,321</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>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por comisiones:								
Asignación Geográfica de Ingresos (GRA)	5,698,514	13,822,200	12,185	30,390	0	0	5,710,699	13,852,590
Transferencia	4,952,958	4,634,249	0	0	0	0	4,952,958	4,634,249
Peajes	4,636,103	4,701,143	0	0	0	0	4,636,103	4,701,143
Avales, fianzas y garantías bancarias	100,813	59,365	0	0	0	0	100,813	59,365
Cartas de crédito	68,095	69,986	0	0	0	0	68,095	69,986
Préstamos	31,351	31,053	0	0	0	0	31,351	31,053
Fideicomiso	0	0	0	0	441,870	648,072	441,870	648,072
Otras comisiones	87,578	72,921	0	0	0	0	87,578	72,921
Subtotal	<u>15,575,412</u>	<u>23,390,917</u>	<u>12,185</u>	<u>30,390</u>	<u>441,870</u>	<u>648,072</u>	<u>16,029,467</u>	<u>24,069,379</u>
Gastos por comisiones:								
Gasto GRA	830,524	238,503	647,942	236,869	0	0	1,478,466	475,372
Gastos transferencia	136,524	208,431	0	0	0	0	136,524	208,431
Administración fondo	0	0	48,944	47,773	0	0	48,944	47,773
Corretaje de valores	0	0	642,069	1,037,062	0	0	642,069	1,037,062
Subtotal	<u>967,048</u>	<u>446,934</u>	<u>1,338,955</u>	<u>1,321,704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,306,003</u>	<u>1,768,638</u>
Comisiones, netas	<u>14,608,364</u>	<u>22,943,982</u>	<u>(1,326,770)</u>	<u>(1,291,314)</u>	<u>441,870</u>	<u>648,072</u>	<u>13,723,464</u>	<u>22,300,741</u>

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros Ingresos

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingreso por intercambio	3,813,632	2,460,300
Dividendos recibidos	1,850,059	693,099
Servicios prestados a partes relacionadas	5,981,419	5,409,702
Total	<u><u>11,645,110</u></u>	<u><u>8,563,101</u></u>

(16) Otros Gastos del Personal

Los otros gastos del personal se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Prestaciones laborales	1,465,098	1,300,889
Prima de antigüedad e indemnización	520,674	163,418
Otros	1,002,894	609,901
Total	<u><u>2,988,666</u></u>	<u><u>2,074,208</u></u>

Los aportes que efectúa la Sucursal por 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>2023</u>	<u>2022</u>
Otros servicios y contratos	2,424,880	2,608,577
Impuestos varios	2,316,329	1,932,995
Reparaciones y mantenimiento	299,201	368,761
Correo, cables y teléfono	265,078	218,588
Inspección regulatoria	176,986	172,209
Servicio de agua, luz y gas	145,844	141,345
Gastos de viaje & transporte	112,094	113,883
Vigilancia y seguridad	99,040	122,728
Aseo y limpieza	85,258	102,695
Servicios de almacenaje y documentación	54,012	140,436
Materiales, papelería y útiles de oficina	45,561	46,885
Propaganda, publicaciones y anuncios	38,257	89,266
Aplicaciones tecnológicas	36,819	110,384
Arrendamiento	6,727	4,069
Otros	752,473	607,960
Total	<u><u>6,858,559</u></u>	<u><u>6,780,781</u></u>

Notas a los Estados Financieros

(18) Planes de Retiro

Los planes de retiro incluidos en otros pasivos se describen a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Plan de retiro contributivo	259,000	229,021
Plan de retiro no contributivo post empleo	<u>3,941,074</u>	<u>2,663,705</u>
Total	<u>4,200,074</u>	<u>2,892,726</u>

Plan de retiro contributivo

La Sucursal auspicia un plan de retiro contributivo 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/.29,676 por contribuciones de la Sucursal durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (2022: B/.28,132).

Plan de retiro no contributivo post empleo

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 2023:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Valor razonable de los activos del plan	1,685,184	2,381,542
Obligación proyectada de beneficios del plan	<u>(5,623,247)</u>	<u>(5,205,079)</u>
Déficit del valor razonable de los activos del plan sobre la obligación proyectada	<u>(3,938,063)</u>	<u>(2,823,537)</u>
Los montos reconocidos en el balance de situación del plan de retiro no contributivo post empleo consisten en lo siguiente:		
Pasivos	(3,941,074)	(2,663,705)
Otras utilidades integrales acumuladas	<u>2,140,344</u>	<u>1,069,412</u>
Monto neto reconocido	<u>(1,800,730)</u>	<u>(1,594,293)</u>
Los montos reconocidos en otras utilidades integrales acumuladas consisten en lo siguiente:		
Pérdida actuarial neta	<u>(2,140,344)</u>	<u>(1,069,412)</u>

Notas a los Estados Financieros

(18) Planes de Retiro, continuación

Según los últimos cálculos actuariales, al 31 de diciembre de 2023, el total de obligaciones de pensiones acumuladas es por la suma de B/.5,623,247 (2022: B/.5,205,079). El fondo en fideicomiso del plan de jubilación cuenta con activos netos de B/.1,685,184 (2022: B/.2,381,542). 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 2023 y 2022 fueron los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo de beneficio periódico neto	(206,437)	(134,431)
Otros cambios en el plan de activos y obligaciones por prestaciones reconocidas en otras utilidades integrales acumuladas:		
(Pérdida) ganancia neta actuarial	<u>(1,070,932)</u>	<u>1,124,411</u>
Total reconocido en otras utilidades integrales acumuladas	<u>(1,070,932)</u>	<u>1,124,411</u>
 Total reconocido en costo de beneficio periódico neto y otras utilidades integrales acumuladas	 <u><u>(1,277,369)</u></u>	 <u><u>989,980</u></u>

Los promedios ponderados de los supuestos utilizados para determinar la obligación proyectada de beneficios del plan para el 2023 son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa de descuento	5.60 %	7.75 %

La estrategia general de las inversiones de la Sucursal para los activos del plan consiste en lograr un crecimiento a largo plazo con una diversificación adecuada del portafolio de inversiones. La asignación meta de los activos del plan considera un máximo de 10% en efectivo, hasta 60% en depósitos a plazo constituidos en bancos locales, hasta 50% en notas del Estado, hasta 50% en bonos locales y hasta 50% de los activos en bonos extranjeros. Las inversiones de renta fija consisten principalmente en bonos del Estado Panameño y bonos corporativos.

Notas a los Estados Financieros

(18) Planes de Retiro, continuación

Actualmente el plan de retiro se encuentra en un fideicomiso bajo la administración de una empresa que administra fondos de pensiones y cesantía en Panamá. La distribución de los activos en el fondo de fideicomiso, los cuales se presentan a su valor razonable, se detalla a continuación:

Medición del Valor Razonable				
Plan de Retiro – Activos del Plan				
2023				
		Cotizaciones de precios en mercados activos para instrumentos idénticos	Otros supuestos significativos observables	Supuestos significativos no observables
	Total	(Nivel 1)	(Nivel 2)	(Nivel 3)
Activos:				
Efectivo y depósitos a plazo	819,651	0	0	819,651
Valores de renta fija:				
Bonos soberanos - locales	709,419	0	709,419	0
Bonos corporativos	156,114	0	156,114	0
Total	1,685,184	0	865,533	819,651

Medición del Valor Razonable				
Plan de Retiro – Activos del Plan				
2022				
		Cotizaciones de precios en mercados activos para instrumentos idénticos	Otros supuestos significativos observables	Supuestos significativos no observables
	Total	(Nivel 1)	(Nivel 2)	(Nivel 3)
Activos:				
Efectivo y depósitos a plazo	1,478,597	0	0	1,478,597
Valores de renta fija:				
Bonos soberanos - locales	742,832	0	742,832	0
Bonos corporativos	160,114	0	160,114	0
Total	2,381,543	0	902,946	1,478,597

Los activos del plan se encuentran expuestos a riesgo panameño.

	2023	2022
Composición de los activos del plan:		
Valores de renta fija	51 %	38 %
Efectivo y depósitos a plazo	49 %	62 %
Total	100 %	100 %

Los beneficios esperados a ser pagados por el plan de retiro en cada año durante el período 2024-2028 son B/.711,131, B/.668,561, B/.627,085, B/.586,747, B/.547,543. Los beneficios agregados esperados a ser pagados en los cinco años desde el 2029 al 2033 son B/.2,189,333. Los beneficios esperados están basados en los mismos supuestos usados para medir la obligación de la Sucursal al 31 de diciembre de 2023 e incluyen la estimación futura del servicio de los empleados.

Notas a los Estados Financieros

(18) Planes de Retiro, continuación

La siguiente tabla resume los costos de los beneficios y los beneficios pagados del plan de retiro durante 2023:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo por intereses sobre pasivos del plan	206,437	134,431
Beneficios pagados	766,108	775,442

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.

Las transacciones producto de estas operaciones se presenta netas dentro del capital asignado por Casa Matriz y los movimientos son gestionados por un equipo global.

(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 con 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.

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, la tarifa aplicable al cálculo del impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá a partir del 1 de enero de 2014, es del 25%.

Notas a los Estados Financieros

(19) Impuesto sobre la Renta, continuación

Las sucursales de personas jurídicas extranjeras pagarán como impuesto complementario el diez por ciento (10%) de su renta neta gravable por 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:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, una tasa del 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 el año, en los meses de junio, septiembre y diciembre.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta, corriente	4,133,097	3,687,638
Impuesto sobre la renta diferido	<u>187,258</u>	<u>(293,483)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta por operaciones	4,320,355	3,394,155
Impuesto complementario	1,239,929	1,104,007
Ajuste año anterior – Impuesto complementario	<u>(407,022)</u>	<u>(7,613)</u>
Impuesto reconocido en el estado de resultado	5,153,262	4,490,549
Montos reconocidos en otras utilidades integrales		
Efecto impositivo por déficit (superávit) actuarial no realizado en el plan de retiro no contributivo reconocido en los fondos de capital	<u>267,733</u>	<u>(281,103)</u>
Total	<u>5,420,995</u>	<u>4,209,446</u>

Conciliación del impuesto sobre la renta e impuesto diferido:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	<u>42,251,740</u>	<u>25,540,042</u>
Impuesto a la tasa aplicable del 25%	10,562,935	6,385,011
Efecto de impuesto sobre ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(13,363,362)	(5,531,456)
Efecto de impuesto sobre costos y gastos no deducibles	<u>7,120,782</u>	<u>2,540,600</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>4,320,355</u>	<u>3,394,155</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:	<u>10.23 %</u>	<u>13.29 %</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>2023</u>	<u>2022</u>
Efecto en plan de retiro	881,897	583,771
Reservas para pagos al personal	696,626	822,202
Reserva para pérdidas esperadas en depósitos, inversiones	78,369	191,925
Reserva para pérdidas en créditos contingentes	38,826	17,584
Activo por arrendamiento	(23,335)	0
Total Impuesto diferido activo	<u><u>1,672,383</u></u>	<u><u>1,615,482</u></u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivo por arrendamiento	23,800	226
Total impuesto sobre la renta diferido pasivo	<u><u>23,800</u></u>	<u><u>226</u></u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto diferido activo al inicio del año	1,615,708	1,603,327
Más (menos) efecto neto de:		
Efecto del impuesto en plan de retiro (OUI)	267,733	(281,102)
Provisión - depósitos, inversiones y préstamos (Gasto)	(113,556)	137,678
Reservas para pagos al personal	(125,576)	236,526
Efecto del impuesto en plan de retiro (Gasto)	30,393	(106,064)
Provisión para pérdidas de créditos contingentes	21,242	14,275
Pasivo por arrendamiento	239	11,068
Impuesto diferido al final del año	<u><u>1,696,183</u></u>	<u><u>1,615,708</u></u>

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 probable que la Sucursal realice los beneficios de estas diferencias deducibles.

Notas a los Estados Financieros

(20) Compromisos y Contingencias

Con base al mejor conocimiento de la administración de la Sucursal y sus asesores legales, al 31 de diciembre de 2023 la Sucursal no mantiene litigios en su contra que pudieran afectar adversamente sus negocios, resultados o situación financiera.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cartas de crédito	6,505,105	2,190,318
Garantías bancarias	<u>201,616,910</u>	<u>184,354,806</u>
Total	<u><u>208,122,015</u></u>	<u><u>186,545,124</u></u>

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.

(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 éstos. Los supuestos clave utilizados en los modelos dependen del tipo de derivado y la naturaleza del instrumento subyacente e incluyen el período remanente al vencimiento y parámetros de mercado como curvas de rendimiento 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 en 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 vencimiento y método de contabilización:

	<u>2023</u>			
	<u>Vencimiento remanente del</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>valor nominal</u>			
<u>Métodos de</u>	<u>De 0 a 3</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
<u>contabilización</u>	<u>meses</u>			
Valor razonable con				
cambio en resultados	<u>5,158</u>	<u>5,158</u>	<u>75</u>	<u>(1)</u>
Total	<u><u>5,158</u></u>	<u><u>5,158</u></u>	<u><u>75</u></u>	<u><u>(1)</u></u>

	<u>2022</u>			
	<u>Vencimiento remanente del</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>valor nominal</u>			
<u>Métodos de</u>	<u>De 0 a 3</u>	<u>Total</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
<u>contabilización</u>	<u>meses</u>			
Valor razonable con				
cambio en resultados	<u>266,375</u>	<u>266,375</u>	<u>4,000</u>	<u>(31)</u>
Total	<u><u>266,375</u></u>	<u><u>266,375</u></u>	<u><u>4,000</u></u>	<u><u>(31)</u></u>

Notas a los Estados Financieros

(21) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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	2
		Tasas de divisas	
		Margen de crédito	
		Recuperación asumida	
		Volatilidad	

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos financieros 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 del uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre sobre factores del mercado, los supuestos utilizados en la determinación de precios y otros riesgos que afectan al 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 sobre la base de precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen el valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, entre 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 para estimar las tasas de descuento.

Notas a los Estados Financieros

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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 bajo las condiciones de mercado presentes.

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

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<u>Activos Financieros</u>				
Inversiones en valores a VRCCR – instrumentos de patrimonio	392,000	392,000	392,000	392,000
Inversiones en valores a VRCOUI – instrumentos de deuda	459,816,623	459,816,623	368,018,117	368,018,117
Préstamos a CA	182,344,252	186,383,506	195,457,077	202,851,953
Instrumentos financieros derivados	75	75	4,000	4,000
Total	<u>642,552,950</u>	<u>646,592,204</u>	<u>563,871,194</u>	<u>571,266,070</u>
<u>Pasivos Financieros</u>				
Depósitos a plazo	215,572,027	213,935,598	14,688,193	14,794,847
Instrumentos financieros derivados	1	1	31	31
Total	<u>215,572,028</u>	<u>213,935,599</u>	<u>14,688,224</u>	<u>14,794,878</u>

No se revelan los activos financieros para los que el valor en libros se asemeja al valor razonable de los mismos, 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 sobre la base de los datos de entrada y técnicas de valoración utilizadas.

	<u>2023</u> <u>Nivel 2</u>	<u>2022</u> <u>Nivel 2</u>
<u>Activos</u>		
<u>VRCCR:</u>		
Títulos en acciones	392,000	392,000
Total	<u>392,000</u>	<u>392,000</u>
<u>VRCOUI:</u>		
Letras del Tesoro	72,427,171	38,245,287
Notas del Tesoro	110,979,737	173,664,345
Bonos del Tesoro	276,409,715	156,108,485
Total	<u>459,816,623</u>	<u>368,018,117</u>
Instrumentos financieros derivados	75	4,000
<u>Pasivos</u>		
Instrumentos financieros derivados	1	31

Notas a los Estados Financieros

(22) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados</u>
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 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 2023, 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 sobre la base de los datos de entrada y técnicas de valoración utilizadas.

	<u>2023</u> <u>Nivel 3</u>	<u>2022</u> <u>Nivel 3</u>
Activos financieros		
Préstamos	<u>186,383,506</u>	<u>202,851,953</u>
Pasivos financieros		
Depósitos a plazo	<u>213,935,598</u>	<u>14,794,847</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:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados</u>
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo 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 que 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 de que las valorizaciones hayan sido desarrolladas conforme con los requerimientos de las NIIF. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporte 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	Generar comisiones por el servicio de administración y custodia de activos en respaldo de terceros. 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.	Ninguna

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023 en la cual la Sucursal no mantiene una participación, pero si actúa como su patrocinador:

	<u>Vehículo separado</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos administrados a través de entidad estructurada	<u>17,900,428</u>	<u>18,047,553</u>
Ingresos por comisión y manejo	<u>137,500</u>	<u>150,000</u>

Notas a los Estados Financieros

(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 2023, la Sucursal mantenía compromisos de administración por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.17,900,428 (2022: B/.18,047,553) y otros valores de clientes en administración de custodia por B/.168,202,690 (2022: B/.179,482,796).

(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 con la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia y las normas que lo rigen.

Para efectos del cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, la Sucursal debe preparar un cálculo de la reserva de crédito con base en 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 en patrimonio.

(b) Provisiones Regulatorias

Acuerdo No. 004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013 y 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 específica y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito de la Sucursal. En adición, estos Acuerdos establecen ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Las provisiones establecidas pueden ser reversadas de manera total o parcial, con previa aprobación del Superintendente, sobre la base de las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia.

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

Los bancos deben 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 con lo establecido en 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 préstamos de la Sucursal con base en el Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia; al 31 de diciembre de 2023:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión específica</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión específica</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	0	0	7,776,283	1,555,257
Subnormal	0	0	1,172	586
Monto Bruto	0	0	7,777,455	1,555,843
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	183,931,115	0	191,042,317	0
Total	<u>183,931,115</u>	<u>0</u>	<u>198,819,772</u>	<u>1,555,843</u>

Al 31 de diciembre de 2023 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.

Notas a los Estados Financieros

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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 2023, la provisión dinámica de la Sucursal asciende a B/.5,955,606 (2022: B/.5,445,329).

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.

El 17 de mayo 2022, la Superintendencia emitió el Acuerdo No. 5-2022 que modifica el artículo 6 del Acuerdo No. 6-2021, sobre Intereses por Cobrar. A partir de enero de 2022 se suspende el reconocimiento de los intereses, para efectos de ingresos, en las cuentas de intereses por cobrar e intereses ganados de los créditos modificados que han tenido un incremento significativo de riesgo respecto de su reconocimiento inicial y que además presentan una evidencia objetiva de pérdida incurrida (créditos deteriorados), y aquellos préstamos incluidos en las categorías modificado mención especial, modificado dudoso y modificado irrecuperable. Se deben mantener los intereses por cobrar en cuentas de orden, pudiendo reconocerlos como ingresos cuando sean efectivamente pagados por el deudor.

- *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.