

# **Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.**

**Informe y Estados Financieros  
31 de diciembre de 2020**

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

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

---

	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 61



## **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta Directiva y Accionista de  
Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A. (el “Banco”) al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Los estados financieros del Banco comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020;
- el estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen las políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

### **Bases para la opinión**

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

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

### ***Independencia***

Somos independientes de la Banco de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de éticas de la República de Panamá.



A la Junta Directiva y Accionista de  
Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.  
Página 2

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

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

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

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

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

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

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

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

A la Junta Directiva y Accionista de  
Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.  
Página 3

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

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

The logo for PricewaterhouseCoopers, written in a cursive, handwritten-style font.

23 de marzo de 2021  
Panamá, República de Panamá

**Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.**

**Estado de Situación Financiera**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

	Notas	2020	2019		Notas	2020	2019
<b>Activos</b>				<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Efectivo		1,000	1,000	Pasivos			
Depósitos en bancos				Depósitos de clientes			
A la vista en bancos	6	32,379,848	71,357,072	A la vista	6 y 11	93,561,464	120,491,854
A plazo en bancos	6	108,164,774	69,464,188	A plazo	6 y 11	73,827,848	69,635,025
Intereses acumulados por cobrar	6	295,228	552,946	Intereses acumulados por pagar		204,260	229,878
Total de depósitos en bancos		140,839,850	141,374,206	Total de depósitos de clientes		167,593,572	190,356,757
Total de efectivo y depósitos en bancos	7	140,840,850	141,375,206	Pasivos por arrendamientos	6 y 12	160,155	476,865
Préstamos, sector externo	8	47,279,034	68,521,698	Cuentas por pagar		397,977	799,859
Intereses acumulados por cobrar		86,401	292,120	Cuentas por pagar - partes relacionadas	6	197,843	380,706
Menos: Reserva para pérdidas esperadas	8	(1,783)	(1,890)	Otros pasivos	6 y 18	1,119,180	1,100,276
Préstamos, netos		47,363,652	68,811,928	Total de pasivos		169,468,727	193,114,463
Activos por derecho de uso, neto	6 y 9	159,366	474,540	Compromisos y contingencias	16 y 18		
Cuentas por cobrar - partes relacionadas	6	500,000	553,891				
Otros activos	6 y 10	1,633,949	1,795,420	Patrimonio			
				Acciones comunes	13	11,950,000	11,950,000
				Utilidades no distribuidas		6,922,109	5,789,541
				Reserva regulatoria de préstamos	21	2,156,981	2,156,981
Total de activos		190,497,817	213,010,985	Total de patrimonio		21,029,090	19,896,522
				Total de pasivos y patrimonio		190,497,817	213,010,985

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

**Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.****Estado de Resultado Integral**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**  
*(Cifras en balboas)*

	Notas	2020	2019
<b>Ingresos por Intereses</b>			
Depósitos a plazo en bancos	6	2,417,056	4,597,527
Préstamos		1,227,717	2,754,740
Inversiones		259	150,105
Total de ingresos por intereses		<u>3,645,032</u>	<u>7,502,372</u>
<b>Gasto de Intereses</b>			
Depósitos	6	1,682,548	3,106,207
Obligaciones	6	-	870
Pasivos por arrendamientos	6	21,183	43,138
Total de gastos de intereses		<u>1,703,731</u>	<u>3,150,215</u>
Ingresos neto de intereses, antes de provisiones		1,941,301	4,352,157
Reversión de pérdidas crediticias esperadas en préstamos	8	320	37,190
Ingreso neto de intereses, después de provisiones		<u>1,941,621</u>	<u>4,389,347</u>
<b>Otros Ingresos (Gastos):</b>			
Comisiones ganadas	14	5,026,651	6,575,402
Gastos por comisiones	6	(1,071,921)	(3,152,515)
Ganancia neta en instrumentos financieros	14	21,174	51,175
Ganancia no realizada en instrumentos derivados		196,024	144,676
Pérdida no realizada en instrumentos derivados		(196,363)	(156,533)
Otros ingresos	14	171,318	300,737
Total de otros ingresos, neto		<u>4,146,883</u>	<u>3,762,942</u>
Ingresos, neto		6,088,504	8,152,289
<b>Gastos Generales y Administrativos:</b>			
Salarios y otros gastos de personal	6 y 15	2,112,010	2,564,009
Honorarios y servicios profesionales	6 y 15	1,138,615	2,136,030
Otros gastos	6 y 15	1,705,311	1,733,147
Total de gastos generales y administrativos		<u>4,955,936</u>	<u>6,433,186</u>
Utilidad neta		<u>1,132,568</u>	<u>1,719,103</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

**Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020**  
*(Cifras en balboas)*

	<b>Acciones Comunes</b>	<b>Utilidades no Distribuidas</b>	<b>Reserva Regulatoria de Préstamos</b>	<b>Total de Patrimonio</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	11,950,000	4,070,438	2,156,981	18,177,419
Utilidad neta	-	1,719,103	-	1,719,103
Saldo al 31 de diciembre de 2019	11,950,000	5,789,541	2,156,981	19,896,522
Utilidad neta	-	1,132,568	-	1,132,568
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>11,950,000</u>	<u>6,922,109</u>	<u>2,156,981</u>	<u>21,029,090</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.



## Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

### Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en balboas)

	Notas	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		1,132,568	1,719,103
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9 y 15	227,964	274,412
Ganancia en venta de instrumentos financieros	14	(21,174)	(51,175)
Ganancia no realizada en instrumentos derivados		(196,024)	(144,676)
Pérdida no realizada en instrumentos derivados		196,363	156,533
Fluctuaciones en tipo de cambio		-	583,746
Reversión de pérdidas crediticias esperadas en préstamos	8	(320)	(37,190)
Ingresos por intereses		(3,645,032)	(7,502,372)
Gastos de intereses		1,703,731	3,150,215
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses		(9,850,586)	67,198,239
Préstamos		21,242,664	20,962,219
Otros activos		410,702	294,406
Depósitos a la vista		(26,930,390)	136,341
Depósitos a plazo		4,192,823	(71,352,895)
Otros pasivos		(740,807)	(648,734)
Intereses recibidos		4,108,469	8,215,076
Intereses pagados		(1,729,349)	(3,350,405)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(9,898,398)</u>	<u>19,602,843</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compra de valores a valor razonable		(351,826)	(3,028,793)
Venta de valores a valor razonable	14	373,000	3,079,968
Redención de inversiones a costo amortizado		-	28,216,283
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>21,174</u>	<u>28,267,458</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pagos de pasivos por arrendamientos	12	(250,000)	(314,000)
Producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra		-	36,716,076
Pago de valores vendidos bajo acuerdo de recompra		-	(51,359,194)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(250,000)</u>	<u>(14,957,118)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(10,127,224)	32,913,183
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	<u>72,508,072</u>	<u>39,594,889</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u><u>62,380,848</u></u>	<u><u>72,508,072</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 1. Información General

Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A. (el “Banco”) está organizado de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.16146 del 21 de julio de 2008. Inició operaciones el 17 de noviembre de 2008, bajo una Licencia Bancaria Internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución S.B.P. No.207-2008 del 28 de agosto de 2008. Esta Licencia le permite al Banco dirigir, desde una oficina en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

El Banco es una subsidiaria de propiedad total de Crèdit Andorrà Panamá Holding, S. A., una compañía constituida en Panamá. Crèdit Andorrà sociedad constituida en 1949, en el Principado de Andorrà, es propietaria absoluta de Crèdit Andorrà Panamá Holding, S. A.

La compañía relacionada, Crèdit Andorrà Panamá Securities, S. A. fusionó sus operaciones con el Banco. Esta fusión por absorción fue autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá según Resolución SBP-RG-No.6-2012 del 29 de mayo de 2012. Crèdit Andorrà Panamá Securities, S. A. (compañía absorbida) recibió por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, la licencia para operar como Casa de Valores, a través de la Resolución No.236-09 del 22 de julio de 2009. Una vez realizada la fusión por absorción, el Banco mantiene la licencia de Casa de Valores.

#### *Plan de Liquidación Voluntaria de la Licencia Bancaria Internacional*

Mediante Acta de Reunión Extraordinaria de la Junta General de Accionista del 15 de enero de 2020, se tomaron los siguientes acuerdos:

- a. Comunicar a la Superintendencia de Bancos de Panamá, la intención del Banco de cancelar voluntariamente la licencia bancaria internacional.
- b. Preparar un plan de liquidación voluntaria de la licencia bancaria internacional para someterlo a la aprobación de la Junta Directiva.
- c. Una vez aprobado el plan de liquidación voluntaria de la licencia bancaria internacional por parte de la Junta Directiva del Banco, presentar el mismo a la Superintendencia de Bancos de Panamá para su aprobación.

No obstante, debido a la situación de la Pandemia ocasionada por el COVID-19 que, entre otros, ha limitado la movilidad y el contacto personal con los clientes, mediante Acta de Reunión del 29 de abril de 2020, la Junta Directiva acordó posponer el Plan de Liquidación de la Licencia Bancaria Internacional hasta tanto las circunstancias lo permitan, de manera que nuestros clientes y recursos no se vean afectados.

Las oficinas del Banco están ubicadas en Punta Pacífica, Torres de las Américas, Piso 10, Suite 1002, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva del Banco el 17 de marzo de 2021.

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 2. Base de Preparación

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

#### Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable.

#### Moneda Funcional y de Presentación

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

#### Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones

##### (a) *Nuevas normas y enmiendas adoptadas por el Banco*

El Banco ha aplicado las siguientes normas y enmiendas por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2020:

- Definición de material: enmiendas a la NIC 1 y la NIC 8
- Definición de un negocio - enmiendas a la NIIF 3
- Reforma de la tasa de interés de referencia: enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7
- Marco conceptual para la Información Financiera Revisado

Las enmiendas enumeradas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el período actual o los futuros.

##### (b) *Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas*

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 31 de diciembre de 2020, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Banco. No se espera que estas normas tengan un impacto material para la entidad en los períodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas**

**Políticas de Contabilidad**

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros:

**Medición Inicial de Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros reconocidos se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros que no sean activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) se agregan o se deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, según correspondan, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a VRCCR se reconocen inmediatamente en resultados.

**Clasificación y Medición Posterior**

El Banco clasifica sus activos financieros de acuerdo con su medición posterior a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en resultados, sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

El Banco clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo con su medición posterior a costo amortizado, excepto para 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.

**Evaluación del Modelo de Negocio**

El Banco 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 que fue considerada incluyó lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la Administración del Banco;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos; y

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Evaluación del Modelo de Negocio (continuación)**

- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo empresarial particular. El modelo de negocio no depende de las intenciones de la administración para un instrumento individual, por lo tanto, la evaluación del modelo de negocios se realiza a un nivel más alto de agregación en lugar de hacerlo instrumento por instrumento.

**Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Solamente Pagos de Principal e Intereses**

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 capital 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 solamente pagos de principal e intereses (SPPI), el Banco considera los términos contractuales de instrumento. Al realizar la evaluación, el Banco considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan la reclamación del Banco a los flujos de efectivo de activos especificados;
- Características que modifican las consideraciones del valor del dinero en el tiempo.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros a Costo Amortizado (CA)**

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

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

**Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales (VRCOUI)**

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCCR o valores a costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera de crédito. Estos valores se contabilizan al valor razonable si se cumplen las dos condiciones siguientes:

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

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la pérdida neta en instrumentos financieros se determinan usando el método de identificación específica.

**Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)**

Todos los demás activos financieros que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VRCOUI son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos financieros son registradas en el estado de resultado integral como ganancia (pérdida) en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Reclasificación**

Si el modelo de negocios bajo el cual el Banco mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer período de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros del Banco.

**Deterioro de Activos Financieros**

El Banco lleva a cabo revisiones periódicas de todos sus activos financieros. El Banco reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales y a costo amortizado. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de estos instrumentos financieros no ha aumentado de manera significativa desde el reconocimiento inicial, el Banco medirá la reserva para pérdidas esperadas de dichos instrumentos financieros por un importe igual a 12 meses. Sin embargo, si el Banco determina que el riesgo de crédito de estos instrumentos financieros se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, entonces se deberá calcular una reserva para la pérdida esperada por un importe igual a las pérdidas de crédito esperada durante toda la vida del instrumento. Si el Banco ha calculado una reserva para la pérdida de un instrumento financiero por un importe igual a la vida útil esperada de pérdidas de crédito en el período anterior, debido a un aumento significativo en el riesgo de crédito, pero determina en la fecha que se informa que esta presunción ya no se cumple; entonces deberá calcular la provisión para pérdida esperada por un importe igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas.

El Banco mantiene una calificación interna de riesgo de crédito para cada activo financiero. Esas calificaciones son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida.

El Banco reconoce en el estado de resultado integral como una reserva para pérdidas esperadas por deterioro, el monto de las pérdidas crediticias esperadas (o reversión) que se requiere para ajustar la asignación de la pérdida del importe que se requiere para ser reconocido en la fecha de presentación.

**Préstamos a Costo Amortizado**

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas crediticias esperadas.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### Préstamos a Costo Amortizado (continuación)

##### *Definición de Incumplimiento*

El Banco considera que un activo financiero está en estado de incumplimiento cuando presenta cualquiera de las siguientes características:

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con el Banco, ya sea en el principal del préstamo o interés, o cuando el saldo principal con un solo pago al vencimiento se encuentra pendiente de pago por más de 30 días;
- Deterioro en el estado de situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de los préstamos de clientes no se recuperen por completo.

Sin embargo, existe una presunción refutable de que el riesgo de crédito de estos préstamos vencidos se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si el Banco tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tienen más de 30 o 90 días de mora.

Al evaluar si un prestatario está en incumplimiento, el Banco considera indicadores cualitativos y cuantitativos basados en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas. Insumos en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia puede variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

##### *Préstamos Renegociados o Reestructurados*

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.



**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Reserva para Pérdidas Crediticias Esperadas**

Las pérdidas derivadas de los instrumentos de deuda, préstamos por cobrar, compromisos de crédito y contratos de garantías financieras y depósitos en bancos se constituyen, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos en la reserva para pérdidas crediticias esperadas son efectuados con cargo a resultados. Los castigos son deducidos de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados. La reserva atribuible a los préstamos a costo amortizado se presenta como una deducción a los préstamos y la reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

El Banco mantiene un sistema de indicadores internos de calidad crediticia. Estos indicadores se asignan en función de varios factores que incluyen: la rentabilidad, calidad de activos, los flujos de liquidez y efectivo, capitalización y endeudamiento, entorno económico y posicionamiento, marco regulatorio y/o de la industria, los escenarios de sensibilidad y la calidad de la gestión y los accionistas del prestatario.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los préstamos e instrumentos de deuda. El importe de pérdidas crediticias esperadas reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el importe equivalente a la pérdida crediticia esperada de 12 meses para los instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito a la fecha del reporte. Para el resto de los casos, las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida total del activo.

Para los criterios de valoración de incumplimiento, la norma establece tres etapas de deterioro para los activos financieros desde la fecha de adquisición u origen:

- Etapa 1: se aplica a todos los préstamos (de reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito. El Banco calcula y reconoce una reserva para pérdidas crediticias por el importe equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Reserva para Pérdidas Crediticias Esperadas (continuación)**

- Etapa 2: se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva desde su reconocimiento inicial. El Banco calcula y reconoce una reserva para pérdidas crediticias por el importe equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo. En esta etapa la reserva para pérdidas crediticias esperadas es más alta que en la etapa 1, la cual solo considera un horizonte de incumplimiento de 12 meses.
- Etapa 3: se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva desde su reconocimiento inicial. El Banco reconoce una reserva para pérdidas crediticias por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo, con base a una probabilidad de incumplimiento del 100% sobre los flujos de cajas recuperables del activo. En esta etapa, los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En períodos posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces el Banco debe una vez más realizar el cálculo de los ingresos por intereses.

Las pérdidas esperadas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- Préstamos individualmente evaluados  
Las pérdidas esperadas en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa actual del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado de resultado integral. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva.
- Préstamos colectivamente evaluados  
Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo con características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pagos de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Reserva para Pérdidas Crediticias Esperadas (continuación)**

Los flujos de efectivos futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

El monto de cualquier pérdida estimada por deterioro de préstamos se carga como una provisión para pérdidas en el estado de resultado integral y se acredita a una cuenta de reserva. Los préstamos dados de baja se cargan a la cuenta de reserva para pérdidas crediticias.

*Aumento Significativo de Riesgo de Crédito*

El Banco determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos internos de clasificación de riesgo de crédito y/o días de morosidad, se presenta una desmejora significativa sobre un rango determinado.

*Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas*

Los saldos de las reservas para pérdidas esperadas de crédito, tanto para préstamos a costo amortizado como para compromisos de créditos son calculados aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Reservas} = \sum (E \times \text{PI} \times \text{PDI})$$

- Exposición (E) = saldo contable total al final del período bajo revisión.
- Probabilidad de incumplimiento (PI) = la probabilidad de incumplimiento de un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses.
- Pérdida de incumplimiento (PDI) = se utiliza un factor basado en información histórica, así como en base a las mejores prácticas en la industria bancaria, volatilidad y escenarios de simulación basados en información prospectiva. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas.

**Instrumentos Financieros Derivados para Negociar**

El Banco contabiliza sus instrumentos financieros derivados para negociar en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados para negociar se contabilizan en el estado de resultado integral.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultado integral.

**Medición de Valor Razonable**

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

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de intermedios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Compensación de Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y se presenta en su importe neto en el estado de situación financiera solamente cuando hay un derecho reconocido legalmente para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**Programas y Equipos**

Los programas y equipos se indican al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas, y se incluyen en el rubro de otros activos en el estado de situación financiera. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco 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 cargan al estado de resultado integral durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación y amortización de los programas y equipos se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los programas y equipo cómputo es de 5 años.

Los programas y equipos se revisan por deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. El importe recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de programas y equipos se reconoce en el estado de resultado integral.

**Activos por Derecho de Uso y Pasivos por Arrendamientos**

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, estableciendo un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Al inicio del contrato de arrendamiento, si éste transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación, el arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho de usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación por el pago de los cánones futuros del arrendamiento.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

**3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos por Derecho de Uso y Pasivos por Arrendamientos (continuación)**

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, tanto el activo por derecho de uso como el pasivo por arrendamiento se miden al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa incremental por préstamos al arrendatario.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide al costo menos la depreciación acumulada y ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento, mientras que el pasivo por arrendamiento se mide incrementando su valor para reflejar el interés; reduciéndolo para reflejar los pagos por arrendamientos realizados y midiéndolo nuevamente para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

El Banco ha optado por no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos en los siguientes casos:

- Arrendamientos cuyo plazo sea inferior a 12 meses
- Arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor (igual o inferior a B/.5,000).

Estas exenciones y sus respectivos pagos son reconocidos como gasto de alquiler en los resultados del período.

**Pasivos Financieros**

El Banco clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable. Bajo la NIIF 9, los cambios en el valor razonable se presentan de la siguiente manera:

- El importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo deberá presentarse en otro resultado integral;
- El importe restante del cambio en el valor razonable del pasivo se presentará en el resultado del período.

**Cuentas por Pagar Gestores**

Las cuentas por pagar gestores, producto de la referenciación de clientes, son registradas a costo amortizado y pagadas de acuerdo con condiciones contractuales previamente establecidas.

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

*(Cifras en balboas)*

---

### 3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

#### **Ingresos y Gastos por Intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultado integral para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de interés efectivo con base en el saldo y tasas pactadas.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante.

#### **Ingresos por Honorarios y Comisiones**

Generalmente, los honorarios por promoción en el exterior y las comisiones sobre préstamos y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones de préstamo están incluidas como comisiones ganadas en el estado de resultado integral.

Las comisiones sobre corretaje de valores, colocación, agente de pago y transferencias, custodia, compensación y otros servicios son reconocidos como ingreso cuando el servicio relacionado es prestado. Estas comisiones están incluidas como comisiones ganadas en el estado de resultado integral.

#### **Distribución de Dividendos**

La distribución de dividendos al accionista del Banco es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta Directiva del Banco para su distribución.

#### **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos Comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco, entre estos comités están los siguientes: Comité de Riesgos, Comité de Créditos y el Comité de Gerencia.

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

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, contraparte, liquidez, mercado, operacional y administración de capital, los cuales se describen a continuación:

#### **Riesgo de Crédito**

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para aprobación de préstamos o facilidades crediticias, además se establece que la Unidad de Riesgo vigile periódicamente la condición del instrumento financiero en el estado de situación financiera.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, en el estado de situación financiera.

Los Comités respectivos, asignados por la Junta Directiva y la Administración, vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.



# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

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

#### Riesgo de Crédito (continuación)

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

##### *Formulación de Políticas de Crédito*

Las políticas de crédito son formuladas y aprobadas por la Junta Directiva, en coordinación con el Comité de Créditos y el Comité de Riesgos.

Son sujetos de créditos, los clientes que cumplan con los requisitos establecidos por la Administración. En todo momento, se debe procurar obtener la mayor cobertura posible. Cualquier excepción será autorizada por las instancias que correspondan.

##### *Establecimiento de Límites de Autorización*

Límites de autorización son establecidos en conjunto por el Comité de Créditos, según recomendación de la Unidad de Riesgo, y ratificados por la Junta Directiva. Cualquier excepción será autorizada por la Casa Matriz a través de la Comisión de Créditos.

##### *Límites de Concentración y Exposición*

Límites de concentración y exposición de riesgos máximos por industrias y deudor, al igual que para los grupos económicos, son establecidos por la Administración, tomando en consideración el nivel de capital del Banco y el tamaño de la cartera de crédito, y apegándose a las políticas internas y las normas bancarias vigentes en Panamá y Andorra.

##### *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo*

Se verifica que la operación cumpla con las políticas establecidas en cuanto a documentación, evaluación, garantías y aprobación del desembolso. Las evaluaciones de riesgo se hacen en forma individual para todos los clientes comerciales y de personas.

##### *Revisión de Cumplimiento con Políticas*

El Banco elabora los reportes que se consideren necesarios para mantener informada a la Casa Matriz, Gerencia General, Superintendencia de Bancos de Panamá, Superintendencia del Mercado de Valores y demás áreas encargadas del monitoreo de gestión de riesgos.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

#### Riesgo de Crédito (continuación)

##### *Análisis de la Calidad Crediticia*

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos:

	<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Otros Activos a Valor Razonable</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>	
	2020	2019	2019	2019	2020	2019
<b>Máxima exposición</b>						
Valor en libros	<u>47,279,034</u>	<u>68,521,698</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>140,544,622</u>	<u>140,821,260</u>
<b>A costo amortizado</b>						
Normal	47,279,034	68,521,698	-	-	140,544,622	140,821,260
Normal y vigilancia	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-
Reserva por deterioro	<u>(1,783)</u>	<u>(1,890)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor en libros, neto	<u>47,277,251</u>	<u>68,519,808</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>140,544,622</u>	<u>140,821,260</u>
<b>Con cambios en resultados</b>						
Normal	-	-	474,290	278,266	-	-
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>474,290</u>	<u>278,266</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Reserva por deterioro</b>						
Individual	<u>1,783</u>	<u>1,890</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de reserva por deterioro	<u>1,783</u>	<u>1,890</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

A continuación se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar su deterioro (véase Nota 3).

##### *Deterioro en Préstamos, Inversiones y Depósitos en Bancos*

El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos con bancos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo con el término contractual de los instrumentos donde se compara el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene una reserva por deterioro sobre sus préstamos de B/.1,783 (2019: B/.1,890).

##### *Morosos pero no Deteriorados*

Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir, sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

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

#### Riesgo de Crédito (continuación)

##### *Préstamos Renegociados o Reestructurados*

Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías). El objetivo de la reestructuración es conseguir una situación más favorable para que el Banco recupere la deuda. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene préstamos por B/.35,466 bajo esta categoría (2019: B/.39,198).

##### *Castigos*

El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad en el siguiente período de haber sido clasificado irrecuperable, después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

##### *Depósitos en Bancos*

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene depósitos en bancos por B/.140,544,622 (2019: B/.140,821,260). El 92.68% (2019: 85.43%) de los depósitos colocados son mantenidos en su Casa Matriz, la cual tiene grado de inversión BBB- según calificación de Fitch Rating, Inc.

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

El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de garantía</u>
	2020	2019	
Préstamos por cobrar	99.68%	99.60%	Efectivo, propiedades y títulos valores

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

#### Riesgo de Crédito (continuación)

##### Activos Recibidos en Garantía

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

	2020	2019
Instrumentos financieros (inversiones en valores)	255,770,124	213,095,698
Depósitos bancarios	12,926,220	23,510,464
Otras garantías (avales bancarios)	11,190,000	11,254,000
Hipoteca sobre bien inmueble	<u>316,950</u>	<u>316,950</u>
	<u>280,203,294</u>	<u>248,177,112</u>

El Banco mantiene préstamos por B/.34,200,785 (2019: B/.55,575,930) garantizados con inversiones en valores por B/.255,565,693 (2019: B/.202,514,949). Estas inversiones se encuentran en custodia de la Casa Matriz.

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados.

##### Concentración de Riesgo de Crédito

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>	
	2020	2019	2020	2019
Valor en libros	<u>47,279,034</u>	<u>68,521,698</u>	<u>140,544,622</u>	<u>140,821,260</u>
Concentración por Sector:				
Corporativos	44,316,571	64,127,543	140,544,622	140,821,260
Consumo	<u>2,962,463</u>	<u>4,394,155</u>	-	-
	<u>47,279,034</u>	<u>68,521,698</u>	<u>140,544,622</u>	<u>140,821,260</u>

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

#### Riesgo de Crédito (continuación)

##### Concentración de Riesgo de Crédito (continuación)

	<u>Préstamos</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>	
	2020	2019	2020	2019
Concentración Geográfica:				
Panamá	-	-	2,831,229	4,015,837
Canadá y Estados Unidos de América	2,055,318	1,873,638	4,155,163	4,461,391
América Latina y el Caribe	39,025,928	56,476,747	-	-
Europa y Oceanía	6,197,788	10,148,327	133,558,230	132,344,032
Asia y África	-	22,986	-	-
	<u>47,279,034</u>	<u>68,521,698</u>	<u>140,544,622</u>	<u>140,821,260</u>

#### Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Banco puede tener con una contraparte.

#### Riesgo de Liquidez

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

##### Administración del Riesgo de Liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

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

#### Riesgo de Liquidez (continuación)

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

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros de sus depósitos a la vista, vencimientos de depósitos a plazo y obligaciones y desembolsos de préstamos y garantías.

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. Para esto, la Tesorería del Banco se encarga de monitorear de manera diaria la liquidez y la Unidad de Riesgos realiza la comprobación de manera semanal.

Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión del Comité de Riesgos y aprobación de la Junta Directiva.

##### *Exposición del Riesgo de Liquidez*

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes (pasivos líquidos netos). El Banco utiliza el índice de activos líquidos primarios a total de depósitos más abonos de préstamos para medir y monitorear sus niveles de liquidez. Los activos líquidos primarios se definen como activos que pueden ser convertidos en efectivo en un plazo igual o menos a ciento ochenta y seis días. Un cálculo similar se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación se detalla el índice de liquidez del Banco, el cual consideró los activos líquidos primarios entre el total de depósitos medidos a la fecha de los estados financieros, como sigue:

<b><u>% de Liquidez</u></b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Al 31 de diciembre	173%	130%
Promedio	144%	178%
Máximo	209%	215%
Mínimo	88%	126%

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

#### Riesgo de Liquidez (continuación)

##### Exposición del Riesgo de Liquidez (continuación)

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

	2020					Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Valor en libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años		
<b>Activos</b>							
Efectivo	1,000	-	-	-	-	1,000	1,000
Depósitos en bancos	47,388,902	25,006,192	68,444,756	-	-	140,839,850	140,544,622
Préstamos	37,041	3,211,757	43,930,550	150,536	35,551	47,365,435	47,279,034
Total de activos	<u>47,426,943</u>	<u>28,217,949</u>	<u>112,375,306</u>	<u>150,536</u>	<u>35,551</u>	<u>188,206,285</u>	<u>187,824,656</u>
<b>Instrumentos derivados, activos</b>							
Contratos de cambio de moneda a futuro	-	7,247	467,043	-	-	474,290	474,290
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	(93,561,464)	-	-	-	-	(93,561,464)	(93,561,464)
Depósitos a plazo fijo	(5,662,781)	-	(68,369,327)	-	-	(74,032,108)	(73,827,848)
Pasivo por arrendamiento	(14,199)	(28,612)	(117,344)	-	-	(160,155)	(160,155)
Total de pasivos	<u>(99,238,444)</u>	<u>(28,612)</u>	<u>(68,486,671)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(167,753,727)</u>	<u>(167,549,467)</u>
<b>Instrumentos derivados, pasivos</b>							
Contratos de cambio de moneda a futuro	-	(9,607)	(467,417)	-	-	(477,024)	(477,024)
Compromisos de préstamos	<u>(46,705,512)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(46,705,512)</u>	<u>(46,705,512)</u>

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020 (Cifras en balboas)

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

#### Riesgo de Liquidez (continuación)

##### Exposición del Riesgo de Liquidez (continuación)

	2019					Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Valor en libros
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años		
<b>Activos</b>							
Efectivo	1,000	-	-	-	-	1,000	1,000
Depósitos en bancos	71,598,523	3,596,715	66,178,969	-	-	141,374,207	140,821,260
Préstamos	48,153	1,250,057	67,209,813	265,000	39,337	68,812,360	68,521,698
Total de activos	<u>71,647,676</u>	<u>4,846,772</u>	<u>133,388,782</u>	<u>265,000</u>	<u>39,337</u>	<u>210,187,567</u>	<u>209,343,958</u>
<b>Instrumentos derivados, activos</b>							
Contratos de cambio de moneda a futuro	-	278,266	-	-	-	278,266	278,266
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	(120,491,854)	-	-	-	-	(120,491,854)	(120,491,854)
Depósitos a plazo fijo	-	(3,871,183)	(65,993,721)	-	-	(69,864,904)	(69,635,025)
Pasivo por arrendamiento	(19,616)	(39,526)	(182,829)	(234,894)	-	(476,865)	(476,865)
Total de pasivos	<u>(120,511,470)</u>	<u>(3,910,709)</u>	<u>(66,176,550)</u>	<u>(234,894)</u>	<u>-</u>	<u>(190,833,623)</u>	<u>(190,603,744)</u>
<b>Instrumentos derivados, pasivos</b>							
Contratos de cambio de moneda a futuro	-	(280,662)	-	-	-	(280,662)	(280,662)
Compromisos de préstamos	<u>(32,441,394)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(32,441,394)</u>	<u>(32,441,394)</u>

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados que se esperan recuperar posterior a doce meses después de la fecha de reporte:

	2020	2019
Préstamos	<u>185,471</u>	<u>299,198</u>

Al 31 de diciembre de 2020, no existen pasivos financieros que se esperen liquidar posterior a doce meses después de la fecha del reporte. Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos financieros pendientes de liquidar mayor a doce meses después de la fecha de reporte correspondían a pasivos por arrendamientos con una parte relacionada por B/.234,894.





**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

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

**Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, esté a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

*Administración de Riesgo Mercado*

La gestión de monitoreo de este riesgo está asignado a la Unidad de Riesgos en coordinación con el Comité de Activos, Pasivos y Riesgos (COAPyR) de Casa Matriz.

El COAPyR es responsable de marcar las políticas relacionadas con riesgos de tipo de interés, de precios de mercado, de divisas, entre otros; siendo un componente importante de dicha política el establecimiento de los siguientes límites:

- Límites de concentración (país, contrapartida, sector, calidad crediticia, etc.)
- Límites de divisa
- Límites de inversión de las diferentes carteras
- Límites al riesgo de mercado por medio de la metodología VaR (Value at Risk)
- Límites de pérdida máxima
- Límites de tipología de instrumentos financieros

La evaluación de riesgo de mercado es realizada mensualmente por el Departamento de Riesgo Corporativo de Casa Matriz, usando la metodología VaR (Value at Risk). El análisis VaR se complementa con pruebas de Stress y Backtesting.

El Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones en base a lo recomendado por el Comité de Activos, Pasivos y Riesgos (COAPyR) de Casa Matriz; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

#### Riesgo de Mercado (continuación)

A continuación se presentan 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 mercado 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.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco en moneda extranjera en sus equivalentes en balboas:

	2020													Total
	Expresados en USD													
	Peso Argentino	Dólar Australiano	Dólar Canadiense	Franco Suizo	Corona Danesa	Euro	Libra Esterlina	Dólar de Hong Kong	Yen	Peso Mexicano	Corona Noruega	Dólar Neozelandés	Corona Sueca	
Tasa de cambio	84.0789	0.7720	0.7849	1.1360	0.1649	1.2271	1.3649	0.1290	0.0097	0.0503	0.1172	0.7225	0.1223	
<b>Activos</b>														
Efectivo y equivalentes	8,021	499,828	3,554,668	86,131	1,635	3,496,386	657,854	3,095	7,487	30	87,924	389,157	215,247	9,007,463
Préstamos	-	-	-	-	-	7,264,440	5,230,702	-	-	-	-	-	-	12,495,142
Otros activos	-	-	-	-	-	480,713	148	-	-	-	-	-	-	480,861
<b>Pasivos</b>														
Depósitos	8,021	499,828	3,554,668	85,372	-	10,702,426	5,885,345	3,095	7,444	-	88,075	389,157	215,038	21,438,469
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	75	-	-	-	-	-	-	75
<b>Total neto de posiciones</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>
				759	1,635	539,113	3,284		43	30	(151)		209	544,922

  

	2019													Total
	Expresados en USD													
	Peso Argentino	Dólar Australiano	Dólar Canadiense	Franco Suizo	Corona Danesa	Euro	Libra Esterlina	Dólar de Hong Kong	Yen	Peso Mexicano	Corona Noruega	Dólar Neozelandés	Corona Sueca	
Tasa de cambio	0.0000	0.7023	0.7696	1.0350	0.1504	1.1234	1.3204	0.1284	0.0092	0.0529	0.1139	0.6746	0.1075	
<b>Activos</b>														
Efectivo y equivalentes	-	455,619	4,156,159	151,406	10,471	26,003,347	1,966,533	1,349	3,576	10,608	325,375	1,045,777	186,878	34,317,098
Préstamos	-	60	-	4,902	-	8,296,134	5,103	-	-	-	-	-	-	8,306,199
Otros activos	-	-	7,166	10	-	185,944	2	-	-	-	-	-	-	193,122
<b>Pasivos</b>														
Depósitos	-	455,679	4,156,159	156,308	10,471	34,299,417	1,972,579	1,349	3,576	10,608	325,375	1,045,777	186,878	42,624,176
Otros pasivos	-	-	6,860	-	-	-	-	-	-	-	369	-	-	7,229
<b>Total neto de posiciones</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>
			306	10		186,008	(941)				(369)			185,014

La Administración del Banco lleva un control mensual de la posición en moneda local, y mantiene una posición conservadora. De esta forma, el Banco mantiene los activos en moneda extranjera actualizados a su tipo de cambio, y los estados financieros muestran una ganancia o pérdida reconocida en el estado de resultado integral por el diferencial cambiario.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

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

#### Riesgo de Mercado (continuación)

##### *Riesgo de Tasa de Interés*

Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Para mitigar este riesgo, la Unidad de Riesgos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgo y el Comité de Activos, Pasivos y Riesgos (COAPyR) de Casa Matriz.

##### Sensibilidad en el Margen Financiero

El análisis base que efectúa el Banco consiste en determinar el impacto en el margen financiero causado por aumentos o disminuciones de 200 puntos básicos (pb) en la tasa de interés. A continuación se resume el impacto:

	<b>Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados</b>			
	<b><u>200pb de incremento</u></b>		<b><u>200pb de disminución</u></b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Al 31 de diciembre	598,008	476,017	(493,109)	(847,053)
Promedio del año	670,733	1,173,894	(562,886)	(1,145,205)
Máximo del año	986,674	1,978,164	(253,449)	(839,792)
Mínimo del año	246,172	476,017	(863,552)	(1,440,243)

La sensibilidad a incrementos o disminuciones en la tasa de interés de mercado es realizada bajo la metodología de simulación de Monte Carlo y asumen la generación de 500 estructuras de tipo de interés acorde a una distribución normal sin considerar tipos de interés negativos y la hipótesis de mantenimiento de balance y estructura.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

#### Riesgo de Mercado (continuación)

2020	Hasta <u>1 mes</u>	De 1 a 3 <u>Meses</u>	De 3 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>Años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	36,016,618	25,000,000	68,164,774	-	-	129,181,392
Préstamos	<u>426,040</u>	<u>41,352,994</u>	<u>5,500,000</u>	-	-	<u>47,279,034</u>
	<u>36,442,658</u>	<u>66,352,994</u>	<u>73,664,774</u>	-	-	<u>176,460,426</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de clientes	<u>5,663,074</u>	<u>68,164,774</u>	-	-	-	<u>73,827,848</u>
<b>Total sensibilidad tasa de interés</b>	<u>30,779,584</u>	<u>(1,811,780)</u>	<u>73,664,774</u>	-	-	<u>102,632,578</u>
<b>2019</b>	<b>Hasta <u>1 mes</u></b>	<b>De 1 a 3 <u>Meses</u></b>	<b>De 3 meses <u>a 1 año</u></b>	<b>De 1 a 5 <u>años</u></b>	<b>Más de 5 <u>Años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	49,576,641	3,563,248	65,900,940	-	-	119,040,829
Préstamos	<u>26,681,859</u>	<u>4,388,652</u>	<u>37,451,187</u>	-	-	<u>68,521,698</u>
	<u>76,258,500</u>	<u>7,951,900</u>	<u>103,352,127</u>	-	-	<u>187,562,527</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de clientes	-	<u>3,844,085</u>	<u>65,790,940</u>	-	-	<u>69,635,025</u>
<b>Total sensibilidad tasa de interés</b>	<u>76,258,500</u>	<u>4,107,815</u>	<u>37,561,187</u>	-	-	<u>117,927,502</u>

#### Riesgo de Precio

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

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

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

**Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional están asignadas dentro de cada área, esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas y procesos:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para la solución de estas.
- Desarrollo del plan de contingencias.
- Desarrollo de entrenamientos al personal del Banco.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

**Administración de Capital**

Las políticas del Banco sobre la administración de capital son de mantener un capital, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. El Banco reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por los entes reguladores. (Véase Nota 21).

Las métricas internas utilizadas por el Banco para manejar la administración del capital se basan en los requerimientos exigidos por los reguladores locales.

La Unidad de Riesgo es la encargada de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

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

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

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

**Pérdidas por Deterioro en Activos Financieros**

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Banco revisa sus activos financieros principales como efectivo, instrumentos de deuda, préstamos, compromisos de préstamos para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en base a los criterios establecidos en la metodología de pérdidas esperadas. Dicha metodología establece provisiones para tres etapas distintas, pérdidas a 12 meses, pérdidas durante la vida esperada del crédito y créditos con probabilidad de 100% de incumplimiento, tal y como se describen en la Nota 3.

**Valor Razonable de Instrumentos Derivados**

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados es determinado con modelos de valuación con cotizaciones de precios de mercado que provienen de sistemas electrónicos utilizando insumos directo de mercados observables sin ajuste significativo.

Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. Estos modelos son revisados periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

### 6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2020		
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Total
<b>Activos</b>			
Depósitos:			
A la vista	-	24,651,947	24,651,947
A plazo	-	108,164,774	108,164,774
Activos por derecho de uso, neto	-	159,366	159,366
Intereses acumulados por cobrar	-	295,228	295,228
Cuentas por cobrar	-	500,000	500,000
Comisiones por cobrar	-	60,000	60,000
Otros activos (derivados)	-	215,439	215,439
<b>Pasivos</b>			
Depósitos a la vista	-	491	491
Depósitos a plazo fijo	-	5,663,074	5,663,074
Pasivos por arrendamientos	-	160,155	160,155
Intereses acumulados por pagar	-	75	75
Cuentas por pagar	150,000	19,043	169,043
Comisiones por pagar	-	28,800	28,800
Otros pasivos (derivados)	-	477,024	477,024
<b>Ingresos y comisiones</b>			
Depósitos en bancos	-	2,416,370	2,416,370
Comisiones por referimiento y gestión de patrimonios	-	342,091	342,091
<b>Gasto de intereses</b>			
Depósitos y obligaciones	-	24,371	24,371
<b>Gasto de comisiones</b>			
Corresponsalía	-	18,824	18,824
Custodia	-	52,122	52,122
<b>Gastos generales y administración</b>			
Salarios (corto plazo)	128,590	-	128,590
Honorarios profesionales	222,667	5,765	228,432
Otros gastos	-	511,796	511,796



# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

### 6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	2019		
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>			
Depósitos:			
A la vista	<u>-</u>	<u>62,000,042</u>	<u>62,000,042</u>
A plazo	<u>-</u>	<u>69,464,188</u>	<u>69,464,188</u>
Activos por derecho de uso, neto	<u>-</u>	<u>474,540</u>	<u>474,540</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>-</u>	<u>552,946</u>	<u>552,946</u>
Cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>553,891</u>	<u>553,891</u>
Comisiones por cobrar	<u>-</u>	<u>75,000</u>	<u>75,000</u>
Otros activos (derivados)	<u>-</u>	<u>192,862</u>	<u>192,862</u>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos a la vista	<u>-</u>	<u>491</u>	<u>491</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>-</u>	<u>170,837</u>	<u>170,837</u>
Pasivos por arrendamientos	<u>-</u>	<u>476,865</u>	<u>476,865</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>-</u>	<u>369</u>	<u>369</u>
Cuentas por pagar	<u>141,000</u>	<u>197,706</u>	<u>338,706</u>
Comisiones por pagar	<u>-</u>	<u>42,000</u>	<u>42,000</u>
Otros pasivos (derivados)	<u>-</u>	<u>169,456</u>	<u>169,456</u>
<b>Ingresos y comisiones</b>			
Depósitos en bancos	<u>-</u>	<u>4,596,895</u>	<u>4,596,895</u>
Comisiones por referimiento y gestión de patrimonios	<u>-</u>	<u>301,874</u>	<u>301,874</u>
<b>Gasto de intereses</b>			
Depósitos y obligaciones	<u>-</u>	<u>51,079</u>	<u>51,079</u>
<b>Gasto de comisiones</b>			
Corresponsalía	<u>-</u>	<u>201,875</u>	<u>201,875</u>
Custodia	<u>-</u>	<u>79,730</u>	<u>79,730</u>
<b>Gastos generales y administración</b>			
Salarios (corto plazo)	<u>130,466</u>	<u>-</u>	<u>147,189</u>
Honorarios profesionales	<u>374,208</u>	<u>863,021</u>	<u>1,237,229</u>
Otros gastos	<u>-</u>	<u>557,615</u>	<u>557,615</u>

No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

La compensación a directores fue de B/.351,257 (2019: B/.504,674).

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

### 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:

	2020	2019
Efectivo	1,000	1,000
Depósitos a la vista en bancos	32,379,848	71,357,072
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>30,000,000</u>	<u>1,150,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	62,380,848	72,508,072
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>78,164,774</u>	<u>68,314,188</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>140,545,622</u>	<u>140,822,260</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene depósitos pignorados por B/.68,164,774 (2019: B/.65,790,940) colocados en la Casa Matriz.

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.20% y 3.30% (2019: 1.70% y 3.30%).

### 8. Préstamos

La composición de la cartera de préstamos por actividad económica se resume a continuación:

	2020	2019
Agricultura	530,000	530,000
Industriales	5,030,000	3,820,000
Servicios	34,697,844	59,777,543
Financiero	4,058,727	-
Personal	<u>2,962,463</u>	<u>4,394,155</u>
	<u>47,279,034</u>	<u>68,521,698</u>

Las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 0.85% y 4.68% (2019: 1.15% y 15.54%). Adicionalmente, existen sobregiros con tasas de interés anual entre 1.00% y 20.00% (2019: 0.29% y 20.00%).

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

### 8. Préstamos (Continuación)

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

	2020	2019
Tasa fija	36,036	14,192
Tasa variable	<u>47,242,998</u>	<u>68,507,506</u>
	<u>47,279,034</u>	<u>68,521,698</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas es como sigue:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	1,890	101,508
Reversión de provisión cargada al gasto	(320)	(37,190)
Castigos	-	(63,473)
Otros movimientos	<u>213</u>	<u>1,045</u>
Saldo al final del año	<u>1,783</u>	<u>1,890</u>

### 9. Activos por Derecho de Uso

El movimiento de los activos por derecho de uso se resume a continuación:

	2020	2019
<b>Costo</b>		
Saldo al inicio del año	747,727	864,954
Remediación por modificación de contrato	<u>(87,893)</u>	<u>(117,227)</u>
Saldo al final del año	<u>659,834</u>	<u>747,727</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Saldo al inicio del año	273,187	-
Gasto del año	<u>227,281</u>	<u>273,187</u>
Saldo al final del año	<u>500,468</u>	<u>273,187</u>
Saldo neto al final del año	<u>159,366</u>	<u>474,540</u>

El gasto de depreciación de los activos por derecho de uso se incluye en el rubro de otros gastos en el estado de resultado integral.

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

### 10. Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2020	2019
Comisiones por cobrar	788,683	1,115,555
Instrumentos derivados (Nota 18)	474,290	278,266
Depósitos en garantía	263,404	263,404
Fondo de Cesantía	81,703	71,264
Gastos pagados por anticipado	25,680	63,488
Programas y equipos, neto	189	873
Otros activos	-	2,570
	<u>1,633,949</u>	<u>1,795,420</u>

### 11. Depósitos

Los depósitos recibidos de clientes se detallan a continuación:

	2020	2019
Depósitos a la vista - extranjeros		
Comerciales	75,402,068	101,070,642
Personales	18,158,905	19,420,721
Instituciones financieras	491	491
	<u>93,561,464</u>	<u>120,491,854</u>
Depósitos a plazo - extranjeros		
Comerciales	68,164,774	69,464,188
Interbancarios	5,663,074	170,837
	<u>73,827,848</u>	<u>69,635,025</u>
Total de depósitos de clientes	<u>167,389,312</u>	<u>190,126,879</u>

Las tasas de interés anual en los depósitos a plazo de clientes oscilan entre 0.35% y 2.50% (2019: 0.75% y 3.00%).

## Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

#### 12. Pasivos por Arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se presenta a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	-	945,000
Menos: Monto descontado usando la tasa incremental (6%) a 1 de enero de 2019	<u>-</u>	<u>(80,045)</u>
Pasivo por arrendamiento al inicio del año	476,865	864,955
Menos: Ajuste en el valor del canon de arrendamiento	<u>(87,893)</u>	<u>(117,228)</u>
Pasivo por arrendamiento ajustado	388,972	747,727
Amortización de pagos efectuados	(250,000)	(314,000)
Gasto de intereses	<u>21,183</u>	<u>43,138</u>
Saldo al final del año	<u><u>160,155</u></u>	<u><u>476,865</u></u>

El saldo de pasivos por arrendamientos es con una parte relacionada.

#### 13. Acciones Comunes

El capital en acciones del Banco está constituido en 11,950,000 acciones comunes autorizadas y pagadas con valor nominal de un B/.1 cada una.

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 14. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) se detallan a continuación:

	2020	2019
<b>Comisiones ganadas</b>		
Compra y venta de valores	1,717,746	2,875,829
Servicio de custodia	1,417,372	1,699,819
Intermediación	550,075	9,035
Gestión de patrimonio	446,615	463,701
Referimiento	342,091	304,513
Administración	189,091	225,767
Varias por operativa de valores	124,297	121,288
Transferencias	72,197	89,843
Asesoramiento	63,353	713,449
Otras	<u>103,814</u>	<u>72,158</u>
	<u>5,026,651</u>	<u>6,575,402</u>
<b>Otros ingresos</b>		
Ganancia en cambio de moneda	158,839	287,979
Otros ingresos	<u>12,479</u>	<u>12,758</u>
	<u>171,318</u>	<u>300,737</u>

El Banco realizó ventas de cartera de inversiones a valor razonable por B/.373,000 (2019: B/.3,079,968), con una ganancia neta de B/.21,174 (2019: B/.51,175).

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

### 15. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se resumen a continuación:

	2020	2019
<b>Salarios y otros gastos de personal</b>		
Salarios	1,411,762	1,565,280
Bonificación a empleados	292,751	599,894
Prestaciones laborales	207,682	227,523
Prima de antigüedad e indemnización	88,164	34,103
Capacitación	4,552	13,350
Otros	<u>107,099</u>	<u>123,859</u>
	<u>2,112,010</u>	<u>2,564,009</u>
<b>Honorarios y servicios profesionales</b>		
Asesorías	424,035	1,288,044
Promociones en el exterior	399,667	467,208
Auditoría	97,797	93,750
Legales	28,057	51,338
Profesionales varios	<u>189,059</u>	<u>235,690</u>
	<u>1,138,615</u>	<u>2,136,030</u>
<b>Otros gastos</b>		
Comunicaciones y tecnología	478,869	530,759
Depreciación y amortización (Nota 9)	227,964	274,412
Impuestos y tarifas	233,503	247,924
Alquileres	102,148	108,644
Viajes y transporte	77,912	341,627
Reparaciones y mantenimiento	52,931	56,329
Atención a clientes	21,254	50,454
Papelería y útiles de oficina	15,192	20,452
Otros	<u>495,538</u>	<u>102,546</u>
	<u>1,705,311</u>	<u>1,733,147</u>

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 16. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros se componen de compromisos irrevocables de sobregiro y avales emitidos.

Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de créditos contingentes son las mismas de aquellas utilizadas al extender préstamos. La Administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

Los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera se detallan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Compromisos irrevocables de sobregiro	46,705,512	32,441,394
Avales emitidos	<u>368,130</u>	<u>337,020</u>
	<u>47,073,642</u>	<u>32,778,414</u>

El Banco ha clasificado en categoría normal los instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera, por lo que no mantiene reserva para pérdida sobre estas operaciones.

Conforme al mejor conocimiento de la Administración, el Banco no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso en su negocio, situación financiera o resultados de operaciones del Banco.



# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 17. Activos Bajo Administración

Bajo la licencia de Casa de Valores, el Banco administra cuentas de inversiones (principalmente acciones, bonos y otros instrumentos de deuda). El valor razonable de los activos bajo administración ascendió a B/.574,345,810 (2019: B/.604,442,911), los mismos son controlados en registros fuera del estado de situación financiera del Banco. Estos activos administrados de clientes son custodiados por la Casa Matriz.

Dentro de la cartera de activos bajo administración, el Banco mantiene cartera discrecional por B/.58,967,473 (2019: B/.68,354,389).

Al 31 de diciembre de 2020, bajo la licencia de Casa de Valores, el Banco no administra efectivo de clientes, y mantiene activos en custodia por B/.601,368,466 (2019: B/.630,594,473).

Esta actividad se ejerce al amparo de una licencia de Casa de Valores, por cuenta y riesgo de los clientes. Debido a la naturaleza de estos servicios y lo establecido en los contratos de activos bajo administración, la administración del Banco considera que no existen riesgos significativos.

### 18. Instrumentos Financieros Derivados

El Banco mantiene instrumentos financieros derivados (“forwards de moneda”) a su valor nominal para reducir el riesgo de tipo de cambio de pasivos financieros derivados para negociar. El Banco reduce su riesgo de tipo de cambio con relación a estos pasivos, al utilizar como contraparte a su Casa Matriz. Dichos instrumentos se registran a su valor razonable en el estado de situación financiera en la cuenta de otros activos y otros pasivos.

A continuación se resumen los instrumentos derivados (“forwards de moneda”) por vencimiento y método de contabilización:

	2020			Valor Razonable
	Vencimiento remanente del valor nominal			
	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Total	
Derivados para negociar activos	<u>1,600,000</u>	<u>11,600,000</u>	<u>13,200,000</u>	<u>474,290</u>
Derivados para negociar pasivos	<u>1,600,000</u>	<u>12,601,732</u>	<u>14,201,732</u>	<u>(477,024)</u>

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 18. Instrumentos Financieros Derivados (Continuación)

	2019		Valor Razonable
	Vencimiento remanente del valor nominal		
	De 1 a 3 meses	Total	
Derivados para negociar activos	<u>24,842,255</u>	<u>24,842,255</u>	<u>278,266</u>
Derivados para negociar pasivos	<u>24,879,491</u>	<u>24,879,491</u>	<u>(280,662)</u>

### 19. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos o pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valuación.

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.
- 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 los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valuación donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos y ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	2020		2019	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
<b>Activos</b>				
Depósitos en bancos	140,544,622	140,544,622	140,821,260	140,821,260
Préstamos	47,281,965	47,279,034	68,526,508	68,521,698
Otros activos (instrumentos derivados)	<u>474,290</u>	<u>474,290</u>	<u>278,266</u>	<u>278,266</u>
	<u>188,300,877</u>	<u>188,297,946</u>	<u>209,626,034</u>	<u>209,621,224</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	167,389,312	167,389,312	190,126,879	190,126,879
Otros pasivos (instrumentos derivados)	<u>477,024</u>	<u>477,024</u>	<u>280,662</u>	<u>280,662</u>
	<u>167,866,336</u>	<u>167,866,336</u>	<u>190,407,541</u>	<u>190,407,541</u>

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable en forma recurrente. Estos instrumentos son clasificados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados:

	2020	2019
<b>Activos</b>		
Otros activos (instrumentos derivados)	<u>474,290</u>	<u>278,266</u>
<b>Pasivos</b>		
Otros pasivos (instrumentos derivados)	<u>477,024</u>	<u>280,662</u>

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

<u>Instrumentos Financieros</u>	<u>Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</u>
Instrumentos derivados	Para estos valores, el valor razonable está basado en modelos de valuación, con cotizaciones de precios de mercado que provienen de sistemas electrónicos utilizando insumos directo de mercados observables sin ajuste significativo.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

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

	2020		2019	
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros</b>				
Depósitos en bancos	140,544,622	-	140,821,260	-
Préstamos	-	47,281,965	-	68,526,508
	<u>140,544,622</u>	<u>47,281,965</u>	<u>140,821,260</u>	<u>68,526,508</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos de clientes	167,389,312	-	190,126,879	-
	<u>167,389,312</u>	<u>-</u>	<u>190,126,879</u>	<u>-</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2 y Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Depósitos a la vista y a plazo, depósitos de clientes a la vista y a plazo, y valores vendidos bajo acuerdo de recompra	Están valorados a su valor en libros reportado en el estado de situación financiera, el cual se considera un estimado razonable debido al corto plazo (menor de 12 meses) del vencimiento de estos instrumentos.
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

### 20. Impuesto sobre la Renta

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

# Banco Crèdit Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

### 21. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

#### **Ley Bancaria**

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

La Ley bancaria de Panamá exige a los bancos de licencia internacional mantener un capital social pagado mínimo de tres millones de balboas (B/.3,000,000), y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo las operaciones fuera del estado de situación financiera. Los bancos de licencia internacional sobre los cuales la Superintendencia ejerza la supervisión de destino deberán cumplir, en todo momento, con el índice de adecuación de fondos de capital exigido por su supervisor de origen, con base en su legislación de origen en forma consolidada con su Casa Matriz.

Para los Bancos de Licencia Internacional sujetos a la supervisión de destino, el Artículo 7 del Acuerdo No.5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, establece que las Sucursales de Bancos Extranjeros de Licencia General y Bancos de Licencia Internacional sujetos a Supervisión de Destino: cumplirán en todo momento con los requisitos de adecuación de capital de su legislación de origen en forma consolidada con su Casa Matriz. Para estos efectos, deberán entregar anualmente a la Superintendencia una certificación del Auditor Externo, o bien una certificación del Supervisor de Origen, en donde conste cuál es el índice regulatorio de origen y cuál es el índice del Banco o Grupo Bancario al cierre del año.

La Superintendencia de Bancos de Panamá en su normativa establece que todo Banco de Licencia Internacional del cual la Superintendencia de Bancos ejerza la supervisión de destino, deberá contar con políticas, procedimientos y sistemas de control que aseguren una efectiva gestión del riesgo de liquidez y que además, deberán cumplir con las regulaciones establecidas por su supervisor de origen. En tal virtud, y como se menciona en nota fechada 6 de abril de 2020, de los auditores externos de Casa Matriz Crèdit Andorrà, el índice calculado tomando como base el Ordenamiento Jurídico Europeo de Solvencia, mediante la Ley No.35/2018 de Solvencia, Liquidez y Supervisión de Entidades Bancarias y Empresas de Inversión de fecha 20 de diciembre de 2018, dispone que dicho índice debe ser como mínimo del 8%, no obstante, el Grupo Crèdit Andorrà al 31 de diciembre de 2019, excedía dicho mínimo exigido y su índice se fijó en 16.79%.

No ha habido cambios materiales en la administración de capital del Banco durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

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

#### Ley Bancaria (continuación)

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Banco de Panamá, el Banco 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 las NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

#### Préstamos y Reservas de Préstamos

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012, y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo las NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.
- *Acuerdo No.4-2013* de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

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

**Provisiones Específicas**

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco no ha tenido que asignar de las utilidades no distribuidas, como exceso de provisión específica regulatoria.

**Provisión Dinámica**

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

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

#### Provisión Dinámica (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco ha asignado B/.2,156,981 (2019: B/.2,156,981) de las utilidades no distribuidas, como provisión dinámica regulatoria.

A continuación se presenta el cálculo de la provisión dinámica:

	2020	2019
<b>Componente 1</b>		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	43,684,789	66,467,000
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
<b>Resultado</b>	<u>655,272</u>	<u>997,005</u>
<b>Componente 2</b>		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs. el anterior de los activos ponderados por riesgo	-	-
Por coeficiente Beta (5.00%)		
<b>Resultado</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Menos</b>		
<b>Componente 3</b>		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	<u>(8,072)</u>	<u>(98,546)</u>
Total provisión dinámica pura	663,344	1,095,551
<b>Más:</b>		
Monto por restricción según Literal “c” del Artículo 37	<u>1,493,637</u>	<u>1,061,430</u>
Total provisión dinámica neta	<u>2,156,981</u>	<u>2,156,981</u>





# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

La siguiente tabla resume el perfil de vencimiento de la cartera de préstamos vigentes según el período contractual remanente:

	2020							Total
	Hasta 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 días a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	
<b>Sector Externo</b>								
<b>Corporativos</b>								
Agricultura	-	-	-	530,000	-	-	-	530,000
Industriales	-	210,000	-	3,820,000	1,000,000	-	-	5,030,000
Servicios	36,036	-	2,990,703	3,996,150	27,674,955	-	-	34,697,844
Financiero	-	-	-	4,058,727	-	-	-	4,058,727
Total de préstamos corporativo	<u>36,036</u>	<u>210,000</u>	<u>2,990,703</u>	<u>12,404,877</u>	<u>28,674,955</u>	-	-	<u>44,316,571</u>
<b>Personas</b>								
Personales	-	-	-	250,000	2,526,992	150,005	35,466	2,962,463
Total de préstamos a personas	-	-	-	250,000	2,526,992	150,005	35,466	2,962,463
Total de préstamos	<u>36,036</u>	<u>210,000</u>	<u>2,990,703</u>	<u>12,654,877</u>	<u>31,201,947</u>	<u>150,005</u>	<u>35,466</u>	<u>47,279,034</u>
	2019							
	Hasta 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 días a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Sector Externo</b>								
<b>Corporativos</b>								
Agricultura	-	-	130,000	400,000	-	-	-	530,000
Industriales	-	-	-	3,820,000	-	-	-	3,820,000
Servicios	4,963	-	178,889	-	59,593,691	-	-	59,777,543
Total de préstamos corporativo	<u>4,963</u>	-	<u>308,889</u>	<u>4,220,000</u>	<u>59,593,691</u>	-	-	<u>64,127,543</u>
<b>Personas</b>								
Personales	37,178	-	929,565	-	3,128,214	260,000	39,198	4,394,155
Total de préstamos a personas	<u>37,178</u>	-	<u>929,565</u>	-	<u>3,128,214</u>	<u>260,000</u>	<u>39,198</u>	<u>4,394,155</u>
Total de préstamos	<u>42,141</u>	-	<u>1,238,454</u>	<u>4,220,000</u>	<u>62,721,905</u>	<u>260,000</u>	<u>39,198</u>	<u>68,521,698</u>

La siguiente tabla resume el número y el monto por tipo de industria de los préstamos vigentes, vencidos y morosos:

	2020					
	Vigentes		Vencidos		Morosos	
	Número	Monto	Número	Monto	Número	Monto
<b>Sector Externo</b>						
<b>Corporativos</b>						
Agricultura	2	530,000	-	-	-	-
Industriales	4	5,030,000	-	-	-	-
Servicios	21	34,697,844	-	-	-	-
Financiero	12	4,058,727	-	-	-	-
Total de préstamos corporativo	<u>39</u>	<u>44,316,571</u>	-	-	-	-
<b>Personas</b>						
Personales	10	2,962,463	-	-	-	-
Total de préstamos a personas	<u>10</u>	<u>2,962,463</u>	-	-	-	-
Total de préstamos	<u>49</u>	<u>47,279,034</u>	-	-	-	-

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

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

	2019					
	Vigentes		Vencidos		Morosos	
	Número	Monto	Número	Monto	Número	Monto
<b>Sector Externo</b>						
<b>Corporativos</b>						
Agricultura	2	530,000	-	-	-	-
Industriales	1	3,820,000	-	-	-	-
Servicios	26	59,777,543	-	-	-	-
<b>Total de préstamos corporativo</b>	<u>29</u>	<u>64,127,543</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Personas</b>						
Personales	16	4,394,155	-	-	-	-
Total de préstamos a personas	16	4,394,155	-	-	-	-
Total de préstamos	<u>45</u>	<u>68,521,698</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El Banco mantiene préstamos renegociados o reestructurados por B/.35,466 (2019: B/.39,198). Los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascienden a B/.0 (2019: B/.0).

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera vencida es de B/.0 (2019: B/.0).

Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos castigados ascienden a B/.0 (2019: B/.63,473).

#### Regulaciones Excepcionales y Temporales

- Acuerdo No.2-2020 de fecha 16 de marzo de 2020, el cual establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito. Este acuerdo establece medidas de alivio financiero con modificación de términos y condiciones financieras tanto para los préstamos de consumo como para los corporativos, a través de la creación de una nueva modalidad de créditos, denominados “préstamos modificados”. Le permite al deudor la atención adecuada de su obligación ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, frente a la crisis ocasionada por el COVID-19, las entidades bancarias podrán modificar las condiciones originalmente pactadas de los créditos sin que estos ajustes sean considerados como una reestructuración de créditos según lo dispuesto en el Acuerdo No.4-2013. Estas modificaciones podrán efectuarse a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad bancaria.
- Acuerdo No.9-2020 de fecha 11 de septiembre de 2020, que modifica el Acuerdo No.2-2020, el cual establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito. Este acuerdo establece una metodología para la evaluación, clasificación y requerimiento de provisiones de los préstamos modificados que se ajuste a la realidad existente y que permita una adecuada administración del riesgo de crédito.

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

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

**Regulaciones Excepcionales y Temporales (continuación)**

- Acuerdo No.13-2020 de fecha 21 de octubre de 2020, que modifica el Acuerdo No.2-2020, el cual establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito y se establece un plazo adicional para medidas de alivio financiero. Para aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se hayan visto afectados por la situación del Covid-19, se extiende hasta el 30 de junio de 2021, las medidas de alivio financiero. Se establece también, que los bancos deberán asegurarse de documentar en los expedientes de créditos la información que evidencie la afectación del deudor a través de la documentación y pruebas presentadas y se indican las condiciones generales para reestablecer conforme el Acuerdo No.4-2013 los créditos modificados y los créditos acogidos a la Ley No.156 de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco no mantiene préstamos bajo la categoría “Mención Especial Modificado” como consecuencia de la crisis económica causada por la pandemia del COVID-19, de conformidad con lo requerido por el Acuerdo No.2-2020, modificado por el Acuerdo No.9-2020. La cartera crediticia se encuentra garantizada en un 99% por títulos valores, depósitos de efectivo y avales, a los cuales se les realiza un constante análisis cualitativo y cuantitativo de acuerdo con las políticas y procedimientos de riesgos.

**Ley de Valores en Panamá**

El mercado de valores en la República de Panamá está regulado por el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011 que establece el sistema de coordinación y cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia del Mercado de Valores. El Banco deberá cumplir con las normas legales y acuerdos existentes emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores.

La Superintendencia del Mercado de Valores tiene competencia privativa para regular y supervisar a los emisores, sociedades de inversión, intermediarios y demás participantes del Mercado de Valores.

El Acuerdo No.4-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores dicta reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores en Panamá.

La Superintendencia del Mercado de Valores emitió en septiembre de 2013 el Acuerdo No.8-2013 por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No.4-2011 del 27 de junio de 2011 sobre Capital Adecuado, Relación de Solvencia, Fondos de Capital, Coeficiente de Liquidez y Concentración de Riesgos que deben atender las Casas de Valores reguladas por esta Superintendencia.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

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

#### Ley de Valores en Panamá (continuación)

El Acuerdo No.8-2013 establece que las Casas de Valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un patrimonio total mínimo de B/.350,000. Sin embargo, para aquellos bancos que tengan Licencia de Casa de Valores, se entenderá que el capital total mínimo requerido será la suma de los requisitos de capital para cada licencia.

El Banco mantiene un patrimonio neto de B/.21,029,090 (2019: B/.19,896,522), lo cual cumple con la adecuación de capital requerida por los entes reguladores.

A continuación se presenta una descripción sobre las regulaciones incluidas en los Acuerdos de la Superintendencia del Mercado de Valores antes mencionados, y los índices sobre cada una de estas disposiciones:

- **Relación de Solvencia:** Las Casas de Valores deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función a sus riesgos.
- **Fondos de Capital:** Los fondos de capital de las Casas de Valores no pueden ser, en ningún momento, inferior al capital total mínimo.

El Acuerdo No.8-2013 establece un Requerimiento Adicional de Capital por la prestación de servicios de custodia. Cuando las Casas de Valores ofrezcan el servicio de custodia física (directa) o a través de un custodio autorizado con domicilio en Jurisdicción no reconocida por la Superintendencia, tendrá un requerimiento mínimo de capital adicional del 0.10% del monto custodiado.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantenía un saldo total en custodia de B/.601,368,466 (2019: B/.630,594,473) lo que representa un requerimiento adicional de capital de B/.585,155 (2019: B/.630,594), el Banco mantiene un capital emitido y pagado en acciones comunes con un valor nominal de B/.11,950,000 (2019: B/.11,950,000).

- **Coefficiente de Liquidez:** Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos líquidos, que será como mínimo del diez por ciento (10%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año. Se deberá cumplir con un índice de liquidez de treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior de un (1) año.

# Banco Crédito Andorrà (Panamá), S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en balboas)

---

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

#### Ley de Valores en Panamá (continuación)

Adicionalmente, existe una disposición que indica que las Casas de Valores que tengan Licencia de Banco se entenderá que el coeficiente de liquidez se calculará con base en la norma que dicte su regulador primario, la Superintendencia de Bancos de Panamá.

- Concentraciones de Riesgo de Crédito: Los riesgos que mantenga la Casa de Valores con respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos excede el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

En todo caso el valor de todos los riesgos que una Casa de Valores contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus fondos de capital. Tampoco el conjunto de las situaciones de concentración de una casa de valores podrá superar ocho (8) veces el valor de los fondos de capital de una casa de valores.

Para la administración de la Concentración de Riesgo, el Banco se fundamenta en el Acuerdo No.6-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, que establece las normas para límites de concentración de Riesgos de Grupos Económicos y Partes Relacionadas, el cual establece que los bancos de los cuales la Superintendencia ejerce la supervisión de destino aplicarán los límites de concentración de riesgo que para tal efecto establezca su jurisdicción de origen.

Debido a la naturaleza de las operaciones y servicios prestados por el Banco, la Administración considera que no existen riesgos de concentración de riesgo de crédito.

A continuación se resumen los índices sobre relación de solvencia, fondos de capital y coeficiente de liquidez, de acuerdo a la normativa vigente de la Superintendencia del Mercado de Valores:

	31 de diciembre 2020	Del período	
		Mínimo	Máximo
Relación de solvencia	424%	268%	1,041%
Liquidez	173%	88%	209%
Fondos de capital	2,686,801	1,670,286	2,686,801

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2020**

*(Cifras en balboas)*

---

**22. Impacto COVID-19**

El COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus fue considerado este año como una pandemia, por la Organización Mundial de la Salud (OMS), debido a su alcance mundial. A raíz de este evento, los países han tomado diversas medidas de salud y de movilidad las cuales han afectado las operaciones y el desempeño financiero de las entidades a nivel mundial.

Estas interrupciones económicas y financieras, junto con los altos grados de incertidumbre y volatilidad que están atravesando los mercados financieros, han afectado en cierta medida los ingresos y operaciones del Banco en el 2020. Se ha observado una disminución en los préstamos de margen, ocasionado por la alta volatilidad en los mercados anteriormente mencionada, no obstante, los activos financieros que mantiene el Banco no han sufrido deterioros significativos.

El Banco cuenta con políticas y procedimientos para la continuidad de negocios en caso de contingencias. Se ha revisado y ajustado los planes de contingencia para poder seguir operando adecuadamente ante esta situación tan especial incluyendo:

- La atención continua e ininterrumpida de todas las operaciones y servicios prestadas a clientes.
- Disponibilidad completa del 100% de los colaboradores, compartiendo la movilidad física y remota (no presencial).
- Se han adoptado las medidas tomadas por las autoridades competentes.

En estrecha colaboración con su Casa Matriz, el Banco está dando seguimiento permanente a la evolución del negocio y de los mercados financieros internacionales, reforzando un adecuado control de todos los riesgos relacionados, siempre en constante estudio y evaluación de los acuerdos y recomendaciones que los entes reguladores están publicando.

La incertidumbre de los eventos futuros y el alcance de las consecuencias de esta pandemia hace muy difícil poder evaluar fiablemente el impacto que tendrá en el Banco. No obstante, lo anterior, actualmente el Banco cuenta con la necesaria robustez financiera, solvencia y liquidez para poder enfrentar adecuadamente los efectos negativos de la crisis mundial provocada por el COVID-19.