

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 e informe de los Auditores Independientes del 16 de marzo de 2020

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2019

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estado consolidado de situación financiera	5
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	6
Estado consolidado del otro resultado integral	7
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	8
Estado consolidado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 126

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Promerica Financial Corp. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Promerica Financial Corp. y Subsidiarias** (“el Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Promerica Financial Corp. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asunto Clave de Auditoría

Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos

Ver Notas 3.4, 4.2 y 14 de los estados financieros consolidados.

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

Las PCE en préstamos es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos, los cuales representan el 65% de los activos del Grupo, al 31 de diciembre de 2019.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

La complejidad para la determinación de los factores utilizados para el cálculo, así como el juicio aplicado por la administración, para la determinación del monto de la provisión para pérdidas crediticias esperadas, constituye un reto de auditoría.

Cómo el Asunto fue Abordado en Nuestra Auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Grupo fuesen apropiadas según el marco establecido por la NIIF 9.- Instrumentos Financieros y estuviesen de acuerdo la política aprobada por el Gobierno Corporativo.
- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retomamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Grupo sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Grupo. (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de las PCE.
- Efectuamos pruebas de control, asistido por nuestros especialistas en sistemas de información para probar las morosidades de la cartera de préstamo y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las PCE.
- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.
- Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada; ii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iii) información utilizada en el cálculo y generación y iv) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Compañía cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada relacionada con la información financiera de las entidades o actividades de negocios que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Nosotros somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio a cargo de la auditoría que ha preparado este informe de los auditores independientes es Gilberto Mora.

The Deloitte logo is a stylized, cursive script of the word "Deloitte" in black ink.

20 de marzo de 2020
Panamá, Rep. de Panamá

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Activos			
Efectivo y efectos de caja		362,792,856	467,762,679
Depósitos en bancos:			
A la vista		2,344,991,405	1,856,636,543
A plazo fijo		276,189,894	290,719,442
Total de depósitos en bancos		2,621,181,299	2,147,355,985
Total de efectivo y depósitos en bancos	9	2,983,974,155	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	33,762,380	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	16,969,175	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	781,702,972	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	299,935,997	297,119,584
Préstamos	8	10,076,206,949	9,617,430,901
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		272,280,371	255,809,029
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		27,060,219	28,919,950
Préstamos, neto	14	9,776,866,359	9,332,701,922
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	15	235,900,438	249,322,204
Activos varios:			
Activos intangibles, neto	17	32,596,382	39,105,533
Plusvalías	18	82,348,158	82,348,158
Impuesto sobre la renta diferido	37	36,173,984	41,127,791
Bienes adjudicados, neto	19	83,525,941	53,864,956
Derecho de uso de activos arrendados, neto	33	85,100,623	-
Propiedades de inversión	20	39,541,901	37,234,009
Fondo de liquidez regulatorio	21	338,743,088	315,849,656
Intereses acumulados por cobrar	8	153,797,709	150,040,183
Otros activos	8, 22	245,422,152	201,664,020
Total de activos varios		1,097,249,938	921,234,306
Total de activos		15,226,361,414	14,232,103,013
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos			
Depósitos recibidos	8, 23	11,225,612,293	10,498,342,027
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	100,760,428	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	1,448,877,502	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	197,983,586	191,003,573
Deuda subordinada, neta	8, 27	360,300,319	282,060,309
Pasivos por arrendamientos	8, 33	86,932,397	-
Pasivos varios:			
Impuesto sobre la renta diferido	37	45,548,116	50,969,698
Intereses acumulados por pagar	8	98,079,881	89,493,632
Otros pasivos	28	339,458,280	351,401,261
Total de pasivos varios		483,086,277	491,864,591
Total de pasivos		13,903,552,802	12,957,581,494
Patrimonio de los accionistas:			
Acciones comunes	29	418,492,633	418,492,633
Acciones preferidas	30	180,000,000	170,000,000
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros		10,298,148	(773,166)
Reservas regulatorias	31	223,074,532	186,171,361
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(75,218,290)	(67,179,768)
Utilidades no distribuidas		255,932,531	245,287,773
Total de patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios		1,012,579,554	951,998,833
Participación no controladora en subsidiarias	32	310,229,058	322,522,686
Total de patrimonio		1,322,808,612	1,274,521,519
Total de pasivos y patrimonio		15,226,361,414	14,232,103,013

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
 (En balboas)

	Notas	2019	2018
Ingresos por intereses:			
Préstamos	8	1,189,959,521	1,119,078,944
Depósitos en bancos		11,290,147	10,524,449
Inversiones		78,851,618	71,780,283
Total de ingresos por intereses		1,280,101,286	1,201,383,676
Gastos por intereses			
Depósitos recibidos	8	(378,250,068)	(347,857,048)
Obligaciones financieras y colocaciones	8	(146,935,930)	(106,598,638)
Pasivos por arrendamientos	8	(7,662,567)	-
Total de gastos por intereses		(532,848,565)	(454,455,686)
Ingreso neto por intereses		747,252,721	746,927,990
Ingreso por comisiones	8	343,121,806	322,703,419
Gastos por comisiones	8	(53,388,506)	(59,280,473)
Ingreso neto por comisiones		289,733,300	263,422,946
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones		1,036,986,021	1,010,350,936
Provisión para deterioro en préstamos	14	285,322,685	253,528,298
(Reversión de provisión) provisión para deterioro en inversiones	12, 13	(766,753)	5,506,614
Provisión para deterioro en bienes adjudicados	19	1,411,923	1,546,941
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		751,018,166	749,769,083
Otros ingresos:			
Ganancia en venta de valores	34	10,711,290	4,829,081
Ganancia en compra / venta de moneda		49,018,482	47,836,060
Otros ingresos	8, 34	58,669,412	77,616,573
Total de otros ingresos		118,399,184	130,281,714
Total de ingresos de operaciones, neto		869,417,350	880,050,797
Gastos generales y administrativos:			
Gastos de personal		291,965,750	273,309,173
Honorarios y servicios profesionales		57,434,005	59,036,230
Procesamiento de tarjetas de crédito		58,339,691	54,637,572
Contribuciones y cuotas		42,057,689	39,122,006
Publicidad y promoción		23,084,611	23,867,812
Depreciación	15	38,540,024	39,650,954
Reparación y mantenimiento		16,327,366	14,457,915
Alquileres	33	2,224,774	24,704,380
Otros gastos	8, 34	207,782,874	185,577,538
Total de gastos generales y administrativos		737,756,784	714,363,580
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		131,660,566	165,687,217
Impuesto sobre la renta, neto	37	39,934,574	52,028,824
Utilidad neta del año		91,725,992	113,658,393
Utilidad neta atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		60,724,695	74,615,434
Participación no controladora		31,001,297	39,042,959
Utilidad neta del año		91,725,992	113,658,393

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado del otro resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Utilidad neta del año		<u>91,725,992</u>	<u>113,658,393</u>
Partidas del otro resultado integral, que podrían ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:			
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(12,793,110)	(26,208,701)
Impuesto sobre la renta diferido		(2,488,801)	(133,294)
Cambios en valoración de instrumentos financieros:			
Cambios netos en valoración		20,872,845	(928,092)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	12, 34	<u>(8,652,003)</u>	<u>(3,351,161)</u>
		12,220,842	(4,279,253)
Total del otro resultado integral neto del año		<u>88,664,923</u>	<u>83,037,145</u>
Total del otro resultado integral neto del año atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		63,754,869	49,618,463
Participación no controladora		<u>24,910,054</u>	<u>33,418,682</u>
Otro resultado integral neto del año		<u>88,664,923</u>	<u>83,037,145</u>

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

Notas	Atribuible a los accionistas mayoritarios						Total de patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios	Atribuible a participación no controladora	Total
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	Reservas regulatorias	Ajustes por conversión de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	418,492,633	150,000,000	(1,737,762)	195,186,344	(45,702,884)	292,134,420	1,008,372,781	295,623,293	1,303,996,044
Impacto por adopción de la NIIF 9 al 01 de enero de 2018	-	-	4,484,683	-	-	(108,741,268)	(104,256,585)	8,116,928	(96,139,657)
Saldo al 1 de enero del 2018	418,492,633	150,000,000	2,746,921	195,186,344	(45,702,884)	183,393,152	904,116,166	303,740,221	1,207,856,387
Más utilidades integrales compuestas por:									
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	74,615,434	74,615,434	39,042,959	113,658,393
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	(21,476,884)	-	(21,476,884)	(4,731,817)	(26,208,701)
Impuesto sobre la renta diferido sobre valoración de instrumentos financieros	37	-	(195,458)	-	-	-	(195,458)	62,164	(133,294)
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	12	-	(3,324,629)	-	-	-	(3,324,629)	(954,624)	(4,279,253)
Total de utilidades integrales del período	-	-	(3,520,087)	-	(21,476,884)	74,615,434	49,618,463	33,418,682	83,037,145
Otras transacciones de patrimonio:									
Emisión de acciones preferidas (capitalización de utilidades)	30	-	20,000,000	-	-	(20,000,000)	-	-	-
Emisión de acciones preferidas en subsidiarias	16	-	-	-	-	-	-	1,500,000	1,500,000
Reserva de capital	-	-	-	1,293,905	-	(1,293,905)	-	-	-
Reserva regulatoria	31.1	-	-	6,158,134	-	(6,158,134)	-	-	-
Reserva específica	31.2	-	-	(28,588,972)	-	28,588,972	-	-	-
Reserva dinámica	31.3	-	-	12,121,950	-	(12,121,950)	-	-	-
Modificación de la participación no controladora	-	-	-	-	-	4,064,878	4,064,878	(4,064,878)	-
Compra de participación no controladora	16	-	-	-	-	-	-	(7,348,717)	(7,348,717)
Dividendos pagados accionistas mayoritarios	30	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)	-	(5,000,000)
Dividendos pagados accionistas minoritarios	32	-	-	-	-	(800,674)	(800,674)	(4,722,622)	(5,523,296)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	418,492,633	170,000,000	(773,166)	186,171,361	(67,179,768)	245,287,773	951,998,833	322,522,686	1,274,521,519
Más utilidades integrales compuestas por:									
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	60,724,695	60,724,695	31,001,297	91,725,992
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	(8,038,522)	-	(8,038,522)	(4,754,588)	(12,793,110)
Impuesto sobre la renta diferido sobre valoración de instrumentos financieros	37	-	(2,419,423)	-	-	-	(2,419,423)	(69,378)	(2,488,801)
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	12	-	13,488,119	-	-	-	13,488,119	(1,267,277)	12,220,842
Total de utilidades integrales del período	-	-	11,068,696	-	(8,038,522)	60,724,695	63,754,869	24,910,054	88,664,923
Otras transacciones de patrimonio:									
Emisión de acciones preferidas (capitalización de utilidades)	30	-	10,000,000	-	-	(10,000,000)	-	-	-
Aporte de capital accionistas minoritarios	32	-	-	-	-	-	-	23,006	23,006
Reserva de capital	-	-	-	333,869	-	(333,869)	-	-	-
Reserva regulatoria	31.1	-	-	21,958,785	-	(21,958,785)	-	-	-
Reserva riesgo país	31.4	-	-	10,480,125	-	(10,480,125)	-	-	-
Reserva dinámica	31.2	-	-	4,083,246	-	(4,083,246)	-	-	-
Compra de participación no controladora	16	-	-	-	-	3,658,010	3,658,010	(28,981,439)	(25,323,429)
Modificación de la participación no controladora	-	-	2,618	47,146	-	122,605	172,369	(172,369)	-
Disminución por liquidación de fideicomiso de cartera	-	-	-	-	-	(1,751,846)	(1,751,846)	(1,064,256)	(2,816,102)
Dividendos pagados accionistas mayoritarios	29	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)	-	(5,000,000)
Dividendos pagados accionistas minoritarios	32	-	-	-	-	(252,681)	(252,681)	(7,008,624)	(7,261,305)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	418,492,633	180,000,000	10,298,148	223,074,532	(75,218,290)	255,932,531	1,012,579,554	310,229,058	1,322,808,612

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del período		91,725,992	113,658,393
Ajustes por:			
Provisión para préstamos e intereses incobrables	14	285,322,685	253,528,298
Provisión por deterioro en bienes adjudicados	19	1,411,923	1,546,941
(Reversión) provisión para inversiones	12, 13	(766,753)	5,506,614
Depreciación	15	38,540,024	39,650,954
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11, 34	(1,241,426)	(82,240)
Ganancia realizada por venta de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12, 34	(8,652,003)	(3,351,161)
Ganancia realizada por venta o redención de inversiones a costo amortizado	13, 34	(422,717)	(729,551)
Ganancia en venta de activos fijos		(575,497)	(1,902,606)
Pérdida neta en venta de bienes adjudicados	34	3,451,303	7,350,389
Pérdida (ganancia) por valoración de propiedades de inversión	20	830,305	(36,879)
Amortización de activo intangible	17, 34	6,509,151	6,015,302
Amortización de software	22, 34	24,253,018	20,191,298
Amortización de activos por derecho de uso	33, 34	18,590,821	-
Amortización de primas y descuentos, netos	12, 13, 26	13,132,906	(6,854,705)
Impuesto sobre la renta corriente	37	42,931,343	50,349,474
Impuesto sobre la renta diferido	37	(2,996,769)	1,679,350
Ingresos por intereses		(1,280,101,286)	(1,201,383,676)
Gastos por intereses		532,848,565	454,455,686
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en depósitos con vencimientos a más de 90 días	9	186,721,011	(80,393,132)
Aumento en valores comprados bajo acuerdo de reventa		(13,898,385)	(784,207)
Aumento en préstamos		(741,966,008)	(963,866,681)
Disminución en intereses y comisiones descontadas no devengadas		(1,859,731)	(493,940)
Aumento en otros activos		(133,067,197)	(80,165,371)
Aumento en depósitos recibidos		756,731,153	51,275,395
(Disminución) aumento en pasivos varios		(18,355,561)	29,258,547
Impuesto sobre la renta pagado		(42,358,440)	(36,823,204)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	(219,223,557)	(161,810,483)
Venta y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	224,024,618	153,839,958
Intereses cobrados		1,271,236,027	1,196,295,132
Intereses pagados		(524,262,316)	(441,497,287)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>508,513,199</u>	<u>(595,573,392)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por adquisición de subsidiaria	16	-	(23,700,000)
Efectivo recibido de subsidiaria adquirida	16	-	37,426
Efectivo recibido en venta de fideicomiso de cartera		1,000,000	-
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	(4,080,791,569)	(2,936,405,396)
Venta y redenciones en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	4,087,929,576	2,951,026,984
Compra de inversiones a costo amortizado	13	(113,451,080)	(135,325,119)
Redenciones en inversiones a costo amortizado	13	111,534,629	203,894,636
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	15	(37,154,964)	(46,866,043)
Venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto.		1,805,461	9,731,885
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(29,127,947)</u>	<u>22,394,373</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) aumento de valores bajo acuerdos de recompra	24	(46,345,111)	113,067,713
Financiamientos recibidos	25	1,041,451,719	984,698,915
Pago de financiamientos	25	(936,011,248)	(877,007,957)
Emisión de bonos corporativos	26	-	198,581,389
Colocación de bonos corporativos en tesorería	26	6,110,875	-
Recompra o cancelación de bonos corporativos emitidos	26	(100,000)	(5,890,000)
Emisión de nueva deuda subordinada	27	88,564,827	119,585,000
Pago de deuda subordinada	27	(10,169,424)	(500,000)
Pago de pasivos por arrendamiento	33	(14,170,905)	-
Emisión de acciones preferidas en subsidiarias		-	1,500,000
Aporte de capital accionistas minoritarios	32	23,006	-
Efectivo pagado por compra de participación no controladora	16	(25,323,429)	(7,348,717)
Dividendos pagados accionistas mayoritarios	29	(5,000,000)	(5,000,000)
Dividendos pagados accionistas minoritarios	32	(7,261,305)	(5,523,296)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>91,769,005</u>	<u>516,163,047</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>571,154,257</u>	<u>(57,015,972)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>2,427,100,368</u>	<u>2,504,233,873</u>
Efecto por conversión de estados financieros consolidados en las variaciones de los flujos de efectivo		<u>(15,577,755)</u>	<u>(20,117,533)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>2,982,676,870</u>	<u>2,427,100,368</u>

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

1. Información general

Promerica Financial Corporation (“PFC”) fue constituida el 3 de octubre de 1997, según las Leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 28 de diciembre de 2006. PFC se dedica a la adquisición y administración de acciones emitidas por las sociedades integrantes del grupo financiero al que pertenece (de ahora en adelante denominadas en conjunto como “el Grupo”).

La oficina principal de PFC está localizada en PH St. Georges Bank, calle 50 y 53 Este, Área Bancaria, Panamá, República de Panamá.

A continuación, una descripción de las subsidiarias de PFC a la fecha de emisión de este informe:

- St. Georges Bank & Company Inc., sociedad constituida en octubre de 2001, según las leyes de la República de Panamá e inició operaciones en abril de 2002 al amparo de la licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución No.83-001 del 12 de diciembre de 2001. A partir del 16 de noviembre de 2004, mediante Resolución No.223-004 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se le otorga al Banco la licencia general de operaciones, la cual lo faculta para llevar a cabo el negocio de banca en la República de Panamá; así como transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior.
- Banco Promerica de Costa Rica, S.A., sociedad constituida en junio de 1992, de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- Banco Promerica, S.A. (Honduras), sociedad constituida en agosto de 2000, de acuerdo con las leyes de la República de Honduras. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- Tenedora Banpro, S.A., sociedad constituida en agosto de 2006, de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. En marzo de 2007, la Superintendencia de Bancos y otras instituciones financieras de Nicaragua mediante Resolución No.DF-DAF-0414-03-2007/VMUV autorizó el traspaso del 99.99% de las acciones del Banco de la Producción, S.A. (Banpro), a Tenedora Banpro, S.A. y, por lo tanto, se encuentra sujeta a la vigilancia de la Superintendencia de Bancos y de otras instituciones financieras de Nicaragua y de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Tiene como objetivo la inversión en el capital accionario de instituciones dedicadas a la intermediación financiera con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua.
 - Banco de la Producción, S.A. (Banpro), sociedad constituida en septiembre de 1991, de acuerdo con las leyes de la República de Nicaragua. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

A su vez, Banpro posee el 99.99% de las acciones comunes de las siguientes subsidiarias:

- Almacenadora de Exportaciones, S.A., sociedad constituida en Nicaragua en mayo de 1993 y adquirida por Banpro en marzo de 2005. La actividad principal es brindar servicios de almacenamiento y conservación de bienes o mercaderías y actividades de almacén fiscal y financiero.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

- Provalores, S.A., sociedad constituida en Nicaragua que inició operaciones en septiembre de 2003 y adquirida por Banpro en abril de 2007. La actividad principal es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores, registrados en la bolsa de valores de Nicaragua mediante agentes de bolsa debidamente autorizados para operar, asimismo, brindar servicios de custodia, emisión de valores con base a contratos de cesión de derechos de explotación firmados con Banpro.
- Inversiones Financieras Promerica, S. A., sociedad constituida en junio de 1998, de acuerdo con las leyes de la República de El Salvador, con la finalidad exclusiva de invertir en el capital accionario de sociedades salvadoreñas dedicadas a los negocios bancarios. Esta sociedad es dueña del 99.9988% de Banco Promerica, S.A. (El Salvador).
 - Banco Promerica, S.A. (El Salvador), sociedad constituida en febrero de 1995, de acuerdo con las leyes de la República de El Salvador. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- Tenedora Promerica Guatemala, S.A., sociedad constituida en febrero de 2007, de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, cuya actividad principal es la tenencia y administración de acciones. Esta sociedad es dueña del 99.99% de Banco Promerica, S.A. (Guatemala).
 - Banco Promerica, S.A. (Guatemala), sociedad constituida en mayo de 1993, de acuerdo con las leyes de la República de Guatemala, bajo el nombre de Banco Privado para el Desarrollo, S.A. En mayo de 2009 se modificó al nombre actual, de acuerdo con las leyes de dicho país. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
 - Promerica Agente de Seguros Independiente, S.A., sociedad constituida en marzo de 2003, de acuerdo con las leyes de la República de Guatemala. Su finalidad principal es la colocación de seguros de cualquier tipo y de cualquiera de las aseguradoras legalmente autorizadas para funcionar en el país.
 - Tarjetas Promerica, S.A., sociedad constituida en enero de 2009, de acuerdo con las leyes de la República de Guatemala. Su finalidad principal es la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, así como prestación de servicios y negocios relacionados con las mismas, para lo cual podrá emitir, negociar y liquidar títulos de crédito, valores, participaciones y cualquier clase de obligaciones sociales y toda actividad conexas, relacionada, complementaria o subsidiaria de las anteriores.
- Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A., sociedad constituida en junio del 2000, de acuerdo con las leyes de la República Dominicana. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.
- St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd., sociedad constituida en julio de 2011, de acuerdo con las leyes de Islas Caimán, bajo categoría licencia "B" que le permite brindar servicios bancarios internacionales desde Islas Caimán.
- Banco de la Producción S.A. Produbanco (Ecuador), sociedad constituida en septiembre de 1977, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador. Su finalidad principal es realizar operaciones bancarias y financieras permitidas por las leyes de este país.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

A su vez, Produbanco posee el 99.99% de las acciones de las siguientes subsidiarias:

- Externalización de Servicios, S.A., sociedad constituida en la República del Ecuador en enero de 1998, con el objeto social de prestar servicios diversos principalmente a instituciones del sistema financiero.
- Protrámites Trámites Profesionales, S.A., sociedad constituida en la República del Ecuador, en agosto de 2009. Como institución de servicios auxiliares del sistema financiero, tiene como objeto social exclusivo la prestación de servicios profesionales al Banco en la administración del riesgo de crédito.
- PFC Tecnologías de Información, S.R.L. (PFC TI), sociedad de responsabilidad limitada constituida en noviembre 2014 de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica y adquirida por PFC en noviembre 2015. PFC TI tiene como objetivo proveer servicios tecnológicos de desarrollo, implementación y soporte técnico, en sistemas tecnológicos bancarios con especialización en canales electrónicos e inteligencia de negocios. El mercado objetivo a atender son las instituciones financieras del Grupo Promerica. La sociedad opera bajo la Ley de Régimen de Zona Franca de la República de Costa Rica.
- Inmobiliaria Promerica, S.A., sociedad constituida en diciembre de 2018, según las leyes de la República de Panamá, cuya actividad principal es la tenencia y administración de acciones. Esta sociedad posee el 100% de las acciones comunes de las siguientes subsidiarias:
 - Plaza Banpro, S.A., sociedad constituida en diciembre de 2006 según las leyes de la República de Nicaragua. Su finalidad principal es realizar operaciones de arrendamiento de locales comerciales.
 - Inmobiliaria Comercial y Mercantil, S.A., sociedad constituida en marzo de 2018 según las leyes de la República de Honduras. Su finalidad principal es realizar operaciones de arrendamiento de locales comerciales.

2. Aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas vigentes de manera obligatoria para el presente período

Constantemente el comité de NIIF's revisa, modifica o emite nuevas normas, las cuales son de acatamiento obligatorio para las fechas de adopción establecidas. Existen NIIF's efectivas desde el 1 de enero de 2019 y a continuación, se detalla la que tuvo un efecto significativo para el Grupo.

NIIF 16 – Arrendamientos

Esta norma reemplaza a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 17. Elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero y operativo; en su lugar se establece un modelo único similar al financiero. En el caso del arrendador, se mantienen los mismos modelos actuales (financiero y operativo). El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación

Arrendamientos en los que el Grupo es arrendatario

El Grupo ha adoptado la NIIF 16, cuya fecha de aplicación inicial es el 1 de enero de 2019. Como resultado de lo anterior, el Grupo ha cambiado sus políticas contables para los contratos de arrendamientos como se describe en los párrafos siguientes.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Anteriormente, el Grupo determinaba al inicio de un contrato si este contenía características que lo calificaban como un arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) 4. De conformidad con la NIIF 16, el Grupo ahora determina si un contrato corresponde a un arrendamiento basado en la nueva definición que se detalla en la política de la Nota 3.11.

Como arrendatario, el Grupo evaluaba anteriormente los arrendamientos como operativos o financieros de acuerdo con la evaluación de si el mismo transfería significativamente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. De acuerdo con la NIIF 16, el Grupo ahora reconoce en los estados financieros consolidados un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento siempre que cumpla con los criterios establecidos (Véase Nota 3.11).

En el proceso de adopción (impacto inicial) de la norma, el Grupo eligió utilizar los siguientes expedientes prácticos:

- Se aplicó la NIIF 16 solo a contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo con la normativa anterior (NIC 17 y CINIIF 4), sin necesidad de realizar nuevamente la evaluación bajo el nuevo concepto de arrendamiento.
- Se aplicó una misma tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con similares características.
- Se aplicó la excepción de no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamientos para los contratos de corto plazo (menos de 12 meses) y de bajo valor (definidos como menores a B/.5,000).
- Se excluyeron los costos directos iniciales en la medición de los activos por derecho de uso en la fecha de implementación.

Estos expedientes prácticos, incluidos en la norma, solo son permitidos para el cálculo del impacto inicial; por lo que los requerimientos de la NIIF 16 son aplicados en su totalidad a los contratos que inician o fueron modificados después del 1 de enero de 2019.

El Grupo aplicó la norma utilizando el denominado enfoque retrospectivo modificado, donde se reconoció un activo y pasivo por el mismo monto al 1 de enero de 2019, esto sin reexpresión de la información comparativa. Por esta razón, la información presentada al 31 de diciembre de 2018 no refleja los requisitos de la NIIF 16 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para el 2019 en este aspecto.

En el proceso de adopción, los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes, descontados a una tasa incremental de fondeo al 1 de enero de 2019. La tasa utilizada para la implementación se basó en la curva (tasa) del Grupo, riesgo país, tasa libre de riesgo, y ajustes específicos por clase de activo (porcentaje de recuperación). La tasa promedio determinada por el Grupo fue de 8.03%. Los activos por derecho de uso se midieron usando el mismo valor del pasivo por arrendamiento.

Como resultado del proceso de adopción, el Grupo reconoció al 1 de enero de 2019 un monto de B/.93,961,712 de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos, clasificados anteriormente como arrendamientos operativos de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4. Adicionalmente se reclasificaron de otros activos (gastos pagados por anticipados) a activos por derecho de uso, los contratos de arrendamientos prepagados en su totalidad por un monto de B/.2,585,462. Estos registros en la transición de adopción, no originan diferencias que afectaran el saldo de utilidades no distribuidas al 1 de enero de 2019.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables serán efectivas para períodos que inician a partir del 1 de enero del 2020 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, el grupo considera que no tendrán impactos significativos y ha decidido no realizar adopciones anticipadas de las nuevas normas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

3. Políticas contables más significativas

3.1 Base de presentación

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

Los estados financieros consolidados son preparados bajo el costo histórico, excepto por los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados u otro resultado integral y las propiedades de inversión, los cuales se presentan a valor razonable.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de Promerica Financial Corporation y las entidades que controla (sus subsidiarias) descritas a continuación: St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá), Banco Promerica de Costa Rica, S.A., Banco Promerica, S.A. (Honduras), Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria (Nicaragua), Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiaria (El Salvador), Tenedora Promerica Guatemala, S.A. y Subsidiarias, Banco de la Producción, S. A. y Subsidiarias (Ecuador), Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S. A., St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd., PFC Tecnologías de Información, S.R.L. (PFC TI) e Inmobiliaria Promerica, S.A. y Subsidiarias.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando Promerica Financial Corporation obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria. El control se obtiene cuando Promerica Financial Corporation:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a o tiene derechos sobre rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Las ganancias o pérdidas de cada subsidiaria del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre compañías del Grupo son eliminados en la consolidación.

3.3 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los resultados consolidados de cada entidad del Grupo son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Para propósito de los estados financieros consolidados, los estados financieros de cada entidad están presentados en balboas.

El balboa (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es libre de cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin del período de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en los resultados consolidados del período.

Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos, al tipo de cambio vigente al cierre del período, incluyendo los no monetarios como propiedad, mobiliario, equipos y mejoras.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio de los Accionistas", bajo el rubro de "Ajuste por conversión de moneda extranjera".

3.4 Instrumentos financieros

a. Reconocimiento

El Grupo reconoce los instrumentos financieros en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros (incluidos los activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) se reconocen inicialmente en la fecha en que se da la transacción, según las cláusulas contractuales de los instrumentos financieros.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

b. Medición inicial

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero, excepto en el caso de un instrumento financiero que se contabilice al valor razonable con cambios en resultados.

c. Clasificación

Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio del Grupo para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Un activo financiero se mide al CA si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como valor razonable con cambios en resultados:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un instrumento de deuda se mide a VRCORI solo si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como valor razonable con cambios en resultados:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantenga para negociación, el Grupo puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otras utilidades integrales. Esta elección se realiza inversión por inversión. Todos los demás activos financieros se clasifican como medidos a VRCR.

Además, en el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al CA o en VRCORI, como en valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información consideraba lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Grupo para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, 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 Grupo;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Grupo para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRCCR debido a que estos no son mantenidos tanto para cobrar u obtener flujos de efectivo contractuales, como para la venta de estos activos financieros.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. El “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de utilidad.

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ej. revisión periódica de tasas de interés).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Reclasificación

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

Los requerimientos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría aplican prospectivamente a partir del primer día del primer período de presentación de reporte luego del cambio en el modelo de negocio que resulte en reclasificación de activos financieros del Grupo.

Pasivos financieros

El Grupo clasifica sus pasivos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado (CA) o al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Véase Notas 3.16, 3.17, 3.18, 3.19 y 3.20.

d. Modificación de activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Grupo evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Grupo vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce el importe derivado del ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación en resultados. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingreso por intereses.

e. Valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina con base en los precios de mercado cotizados o las cotizaciones del precio de los instrumentos financieros negociados en los mercados activos. De no estar disponible tales precios o cotizaciones, el valor razonable se determina mediante el método de flujos de efectivo descontados o la comparación con instrumentos que sean similares para los que existan precios disponibles en el mercado.

f. Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

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

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

- El Grupo se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de traspaso.
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y no se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Grupo en el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Grupo ha retenido.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

El Grupo realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son préstamos de valores y valores vendidos bajo acuerdo de recompra.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, se trata como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de una nueva responsabilidad.

g. Deterioro

El Grupo reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a VRCCR:

- Instrumentos de deuda;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamo emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones de patrimonio sino a otras partidas dentro del patrimonio consolidado.

El Grupo mide los montos de pérdida en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

El Grupo considera que un título de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo de crédito es equivalente a la definición de 'grado de inversión' entendida globalmente.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

La pérdida crediticia esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- El valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej: la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Grupo de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir);

Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Activos financieros reestructurados

Si los términos de un activo financiero son renegociados o modificados o un activo financiero existente es reemplazado por uno nuevo debido a dificultades financieras del deudor, entonces se realiza una evaluación de si el activo financiero debe ser dado de baja en cuentas y las PCE se miden de la siguiente manera:

- Si la reestructuración esperada no da como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen al calcular los déficits de efectivo del activo existente.
- Si la reestructuración esperada da como resultado la baja en cuentas del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja en cuentas. Este monto se incluye al calcular los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja en cuentas hasta la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, el Grupo evalúa si los activos financieros contabilizados a CA y los activos financieros medidos a VRCORI tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte del Grupo en términos que el Grupo no consideraría de otro modo;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo de consumo e igualmente para los préstamos hipotecarios que presente morosidad durante 90 días se consideran deteriorados.

Al hacer una evaluación de si una inversión en deuda soberana tiene deterioro crediticio, el Grupo considera los siguientes factores:

- La evaluación del mercado de solvencia reflejada en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de solvencia de las agencias calificadoras.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para la emisión de nuevas deudas.
- La probabilidad de que la deuda se reestructure, lo que hace que los tenedores sufran pérdidas a través de la condonación de la deuda voluntaria u obligatoria.
- Los mecanismos internacionales de apoyo establecidos para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de último recurso" a ese país, así como la intención, reflejada en declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluye una evaluación de la profundidad de esos mecanismos e, independientemente de la intención política, si existe la capacidad de cumplir con los criterios requeridos.

Presentación de la reserva para pérdida crediticia esperada (PCE) en el estado consolidado de situación financiera

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

- Activos financieros medidos a costo amortizado (CA): como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Activos financieros medidos a valores razonables con cambios en otras utilidades integrales (VRCORI): no se reconoce ninguna pérdida en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para PCE se revela y se reconoce en la reserva de valor razonable (otro resultado integral).

Pérdidas por deterioro

Los préstamos y las inversiones en valores se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Grupo determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados sujetos a la pérdida por deterioro, sin curso de acciones por parte del Grupo para adjudicar colateral (en el caso que mantengan). Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para efectuar los procedimientos del Grupo para la recuperación de los montos adeudados.

Reserva para pérdidas crediticias esperadas

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de préstamos, así como del portafolio de valores de inversión medidos a CA y al VRCORI, utilizando el método de reserva para PCE. Los aumentos a la reserva para PCE son efectuados con cargo a resultados. Las PCE son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito al estado consolidado de ganancias y pérdidas.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

La reserva atribuible a los instrumentos financieros medidos a CA se presenta como una deducción a los préstamos, la reserva para PCE para compromisos de préstamos, tales como cartas promesas de pago, se presenta como una provisión y la reserva para PCE para los valores de inversión medidos a VRCORI se presenta en la reserva de valor razonable en otras utilidades integrales consolidadas.

El Grupo mide las PCE en una manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de PCE refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los activos financieros. La cantidad de PCE reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- La pérdida crediticia esperada (PCE) a 12 meses (etapa 1), que se aplica a todos los activos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- La pérdida crediticia esperada (PCE) durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando el activo financiero posteriormente se convierte en deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), 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 deudor), entonces el Grupo, una vez más realiza el cálculo de los ingresos por intereses sobre el importe bruto.

La provisión para PCE incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en activos financieros considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del activo financiero es menor que el valor en libros de ese activo. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Grupo y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la Administración. Este análisis tiene en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, sino otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

Para los compromisos de préstamos, el Grupo considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de préstamo.

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa e información cualitativa. El Grupo considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- a. Cambios significativos en los indicadores de riesgo de crédito como consecuencia de un cambio en el riesgo crediticio desde el inicio;

Promerica Financiam Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

- b. Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- c. Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;
- d. Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- e. Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del deudor;
- f. Un cambio adverso significativo esperado o real en el entorno de regulación, económico o tecnológico del deudor;
- g. Cambios significativos en el valor de la garantía colateral que apoya a la obligación;
- h. Cambios significativos, tales como reducciones en el apoyo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de la mejora del crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de PCE del Grupo.

Como tope, el Grupo considera que un aumento significativo en el riesgo crediticio ocurre a más tardar cuando un activo tiene más de 90 días de vencimiento. Los días vencidos se determinan contando el número de días transcurridos desde la fecha de vencimiento más antigua con respecto a la cual no se ha recibido el pago total. Las fechas de vencimiento se determinan sin considerar ningún período de gracia que pueda estar disponible para el deudor.

El Grupo monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito mediante revisiones periódicas para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en incumplimiento;
- Los criterios no se alinean con el punto en el tiempo cuando un activo pasa a estar 30 días vencido;
- No existe una volatilidad injustificada en la asignación por pérdida de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PI) de 12 meses (etapa 1) y la PI del tiempo de vida remanente (etapa 2).

Los saldos de las reservas para PCE, son calculados aplicando la siguiente fórmula:

$PCE = \sum(EI \times PI \times PDI)$; en donde:

- a) Exposición ante el incumplimiento (EI): se define como el saldo actual del principal a la fecha del estado consolidado de situación financiera. En el caso de los créditos o préstamos que incluyen una línea de crédito con cupo susceptible de ser utilizada en su totalidad en forma de contratos de préstamos, este parámetro incluye las expectativas del Grupo de futuros desembolsos incorporando un factor de conversión del crédito (CCF, por sus siglas en inglés).
- b) Probabilidad de incumplimiento (PI): la probabilidad de que un cliente no cumpla con el pago total y puntual de las obligaciones de crédito en un horizonte de un año. La PI estimada para un período de 12 meses se ajusta mediante el período de identificación de pérdida (PIP) para estimar la probabilidad de incumplimiento puntual a la fecha del estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

- El parámetro "punto en el tiempo", que convierte la probabilidad de incumplimiento ajustado al ciclo requerido para fines regulatorios (definida como la probabilidad promedio de incumplimiento en un ciclo económico completo) a la probabilidad de incumplimiento en una fecha dada requerida por las NIIF; conocida como probabilidad de "punto en el tiempo".
- PIP es el período desde la ocurrencia de un evento de pérdida hasta el momento en que esa pérdida se hace evidente en un nivel de préstamo individual. El PIP se calcula con base en grupos homogéneos.

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. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera del Grupo por categoría de calificación, complementado con las probabilidades de incumplimiento de una Agencia Calificadora Internacional de Riesgo para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.

- c) Pérdida de incumplimiento (PDI) se utiliza un factor basado en información histórica, así como 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. La Administración también aplica un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdida con base en riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos.

3.5 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo en forma simultánea.

3.6 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas usando el método de interés efectivo.

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 por interés financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Grupo estima los flujos de caja considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago) pero no considera pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

El ingreso por intereses se calcula aplicando la tasa al importe en libros bruto de los activos financieros no deteriorados. Para los activos financieros con deterioro crediticio, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa al costo amortizado de los activos financieros con deterioro crediticio (es decir, el importe en libros bruto menos la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE)).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

3.7 Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingresos 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 o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de los mismos.

3.8 Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el momento en que se incurren, es decir por el método de devengado.

3.9 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Grupo toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

3.10 Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. Las mejoras a la propiedad arrendada se deprecian según el plazo del contrato de arrendamiento respectivo.

La depreciación se carga a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos:

Inmueble	20 - 30 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo rodante	5 - 10 años
Equipo de cómputo	2 - 5 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan por el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Cualquier ganancia o pérdida en disposición o venta de estos activos es reconocida como otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.11 Arrendamientos

El Grupo arrienda edificios, vehículos, equipo de cómputo y otros activos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si este es o contiene un arrendamiento. Un contrato se clasifica como arrendamiento si transmite el derecho a usar (control) un activo (subyacente) identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para determinar si un contrato traslada el derecho de usar el activo, el Grupo evalúa si:

- El contrato incluye el uso de un activo identificado. Esto puede estar de manera implícita o explícita en el contrato y debe ser físicamente identificable. Si el proveedor tiene el derecho sustancial de sustitución, se considera que el activo no es identificable.
- El Grupo tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado en el plazo establecido.
- El Grupo tiene el derecho a decidir el uso del activo identificado.

Esta política aplica a contratos firmados o modificados después del 1 de enero de 2019.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo al inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que corresponde al saldo al inicio del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago efectuado antes o al inicio del contrato, más costos iniciales y/o costos de desmantelamiento, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso es posteriormente amortizado utilizando el método de línea recta desde el inicio del arrendamiento hasta lo más cercano entre la vida útil del activo o el contrato. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso es determinada sobre la misma base que la propiedad, mobiliario, equipos y mejoras. Los activos por derecho de uso están sujetos a un análisis periódico de deterioro bajo la NIC 36.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa implícita del arrendamiento y si esta no puede ser determinada, se utiliza la tasa incremental de fondeo del Grupo. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Multas por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. Se remide cuando hay cambios en los pagos futuros generados por una variación en un índice o tasa, cambios en el monto esperado a pagar por garantías de valor residual o si el Grupo varía su evaluación sobre si aplicará una opción de compra, extensión o terminación de contrato. Cuando se efectúa una remediación de pasivo por arrendamiento, se aplica también al valor del activo por derecho de uso o se registra directamente en ganancias o pérdidas cuando el valor en libros del activo subyacente sea cero.

El Grupo eligió no separar los componentes (rubros adicionales) que no son de arrendamiento de los componentes de arrendamiento por clase de activo.

El Grupo ha elegido no reconocer como activos por derecho de uso y pasivos los arrendamientos de corto plazo (menor a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como menores a B/.5,000). Los pagos asociados a estos arrendamientos son reconocidos como un gasto conforme se incurren.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

3.12 Propiedades de inversión

Son propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalías, pero no para ser vendidas en el curso ordinario del negocio, uso de la producción o para fines administrativos. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable (el valor de las propiedades es actualizado anualmente con base en un avalúo de un perito independiente) con cambios en ganancias o pérdidas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

3.13 Activos no corrientes mantenidos para la venta (bienes adjudicados)

El Grupo clasifica un activo como no corriente mantenido para la venta cuando su importe en libros se recuperará a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo no corriente está disponible para la venta inmediata en su condición actual.

Los activos clasificados en esta categoría son medidos al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta estimados.

Los activos no corrientes disponibles para la venta incluyen bienes recibidos en dación de pago de los préstamos por cobrar deteriorados.

3.14 Activos intangibles

a. Combinación de negocios

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios, reconocidas separadamente de la plusvalía, se valoran inicialmente de acuerdo con su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente como una ganancia, en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los activos intangibles adquiridos en la combinación de negocios reconocidos separadamente de la plusvalía son registrados a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios son contabilizados a su valor inicial menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, si la hubiere. La amortización es cargada utilizando el método de línea recta para ciertos activos y el método de dígitos decreciente para otros, con base en su vida útil estimada.

b. Plusvalías

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza, en su lugar, se revisa anualmente o más frecuentemente para determinar si existen indicios de deterioro de su valor en libros. Si el monto recuperable es menor que los activos adquiridos, una pérdida por deterioro es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

La participación de los accionistas minoritarios en la entidad adquirida es medida inicialmente con base en la proporción del minoritario en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes reconocidos.

c. Software

El software (programas informáticos) adquirido por el Grupo se revela en el estado consolidado de situación financiera al costo menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere siempre y cuando los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y el costo de dicho activo pueda ser medido de forma fiable.

La amortización es registrada en los resultados consolidados de operación con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de tres a cinco años.

Los desembolsos subsecuentes del software son capitalizados si se determina confiablemente que se va a obtener beneficios económicos futuros de tales costos. Los otros costos se reconocen en los resultados consolidados del año cuando se incurran.

3.15 Deterioro del valor de activos no financieros

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

3.16 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Grupo tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

3.17 Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

3.18 Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Promerica Financiera Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

3.19 Bonos por pagar

Los bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos en la emisión. Posteriormente, son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del bono, utilizando el método de interés efectivo. Cuando el Grupo recompre bonos emitidos, serán registrados como una baja en el pasivo (reduciendo el valor nominal) y se reconocerá en los resultados consolidados del período cualquier prima o descuento, así como comisiones pendientes de amortizar.

3.20 Deuda subordinada

Se clasifica como deuda subordinada aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan, mediante pacto expreso, que, en caso de liquidación de la misma, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de cancelar las deudas a todos los demás acreedores no subordinados. Estos instrumentos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, las obligaciones son presentadas a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período de la obligación, utilizando el método de interés efectivo.

3.21 Acciones preferidas

El Grupo clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos de estas acciones se deduce de las utilidades no distribuidas.

3.22 Beneficios a empleados

a. Panamá

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un fondo de cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El fondo de cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Grupo.

b. Costa Rica

De acuerdo con el código de trabajo costarricense, la subsidiaria requiere pagar al personal despedido sin justa causa, a quienes se pensionen y a los familiares del empleado que fallece, una indemnización. La legislación indica el pago de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año se aplica la tabla establecida en la Ley No.7983 de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

Promerica Financical Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Igualmente, según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador, la subsidiaria debe aportar a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. De ese 3% la mitad se destina a un régimen obligatorio de pensiones complementarias y la parte restante a un fondo de capitalización laboral. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

Además, la subsidiaria traslada a la Asociación Solidarista de Empleados un 3% de los salarios pagados, correspondiente a la cesantía.

c. Honduras

Las provisiones que van acumulándose a favor de los empleados de la subsidiaria Banco Promerica, S.A. según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente en Honduras, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. Mediante Decreto No.150/2008 del 3 de octubre de 2008, se reformó parcialmente el Artículo No. 120 del Código del Trabajo, dicha reforma consiste en que, los trabajadores tendrán derecho a recibir un treinta y cinco (35%) por ciento del importe del auxilio de cesantía que le correspondería por los años de servicio después de quince años de trabajo continuo, si el trabajador decide voluntariamente dar por terminado un contrato de trabajo. El Banco tiene como política pagar de acuerdo con lo estipulado por la Ley; los desembolsos por este concepto se reconocen como gastos en el período en que se efectúan.

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros, mediante Resolución No. 1378/08-09- 2009 del 8 de septiembre de 2009, resolvió que las instituciones financieras deben de constituir el pasivo laboral a partir del 31 de diciembre de 2009, con fecha límite el 31 de diciembre de 2028, esta reserva debe constituirse en un 5% anual del total del pasivo laboral hasta constituir el 100%. El Banco adoptó en crear un fondo de fideicomiso para cubrir la reserva de esta naturaleza.

d. Nicaragua

La indemnización laboral corresponde a la exposición máxima de la obligación determinada en cada fecha de evaluación del pasivo y conforme a las disposiciones establecidas en el Código de Trabajo vigente de la República de Nicaragua. A esta exposición máxima se le aplica un porcentaje, el cual es determinado según las estadísticas de rotación, edad y antigüedad de cada uno de los empleados activos y se registra la provisión para pagos futuros por este concepto.

e. El Salvador

La legislación laboral de El Salvador estipula que cuando un trabajador es contratado por tiempo indefinido, fuere despedido de sus labores sin causa justificada, tendrá derecho a que el patrono lo indemnice con una cantidad equivalente al salario básico de treinta días por cada año de servicio y proporcionalmente por fracciones de año. En ningún caso la indemnización será menor del equivalente al salario básico de quince días. Para los efectos del cálculo de la indemnización, ningún salario podrá ser superior a cuatro veces el salario mínimo legal vigente, según lo establece el Art.58 del Código de Trabajo. La política de Banco Promerica, S. A. (subsidiaria de Inversiones Financieras Promerica, S. A.) consiste en cubrir la erogación de esta naturaleza al momento de despido del trabajador.

A partir del ejercicio del 2015, entró en vigencia la ley reguladora de la prestación económica por renuncia voluntaria, la cual consiste en otorgar prestación económica al momento que el trabajador decida renunciar siempre y cuando cumpla condiciones que establece la misma.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

f. Guatemala

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, Banco Promerica, S.A. y Tarjetas Promerica, S.A. (subsidiaria de Tenedora Promerica Guatemala, S.A.), tiene la obligación de pagar indemnización sobre la base de un mes de sueldo más la parte proporcional de aguinaldo y de la bonificación anual a que se refiere el Decreto 42-92 del Congreso de la República (Bono 14), por cada año de trabajo. Para los empleados que se despiden bajo ciertas circunstancias, la política es registrar a gasto por indemnización con cargo a resultados del ejercicio en el momento de ser efectuados.

g. Ecuador

El Código de Trabajo de la República de Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de reconocer jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 20 años de servicio en una misma institución. Además, se establece que cuando la relación laboral termine por despido con responsabilidad patronal, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al valor de un mes de la última remuneración por cada año de servicio (la fracción de un año se considerará como año completo) y además pagará la bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. El Banco reconoce este beneficio en el período que realiza el pago.

Además, se reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales del país.

h. República Dominicana

Plan de retiros y pensiones: El Banco aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Los aportes realizados por el Banco se reconocen como gastos cuando se incurren. A la edad de retiro el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento.

Indemnización por cesantía: El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y un auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Empresa registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

i. Islas Caimán

De acuerdo con la Ley del Trabajo de las Islas Caimán, el empleador debe pagar a sus empleados como indemnización por despido injustificado, una semana de salario, por cada año laborado.

3.23 **Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente, salvo en la medida que se trate de una combinación de negocios. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

El impuesto diferido es calculado con base en el método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa impositiva de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

3.24 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.

3.25 Reservas regulatorias

El Grupo registra reservas regulatorias de acuerdo con los requerimientos de las leyes y las normativas locales en cada uno de los países donde se ubican las subsidiarias. Estas reservas incluyen la reserva de capital y legal; así como la reserva dinámica, específica y riesgo país (según acuerdo 4-2013 y 7-2018).

3.26 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Grupo considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.27 Pasivos y activos contingentes

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Grupo.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los mismos, excepto cuando la posibilidad de que haya una salida de recursos se considere probable. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en las notas a los estados financieros consolidados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes serán reconocidas en los estados financieros consolidados del período en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes serán reconocidas en los estados financieros consolidados del período en el cual se determine que es seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

3.28 Negocio en marcha

La Administración del Grupo ha hecho una evaluación de su capacidad para continuar como negocio en marcha y tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. La Administración no tiene conocimiento de incertidumbres importantes, que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros consolidados se siguen elaborando sobre una base de negocio en marcha.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

3.29 Utilidad por acción

La utilidad neta por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado. Se calcula dividiendo la utilidad consolidada disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

3.30 Información por segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este.

4. Administración del riesgo de instrumentos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos de instrumentos financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos inherentes, los cuales conllevan al análisis, la evaluación, la aceptación y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, así como mitigar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

El proceso de administración integral de riesgos del Grupo se ejecuta en forma estandarizada y pretende que el riesgo variable sea contemplado en las decisiones de negocios en los ámbitos estratégicos, tácticos, operativos y busca que los comités de riesgos de los países tomen decisiones oportunas y mantengan informadas a las Juntas Directivas sobre los resultados de las acciones correctivas y estrategias adoptadas para el control y mitigación del riesgo, empleando como insumos los informes periódicos sobre la posición global del riesgo y los que analizan la exposición de los bancos a los diversos riesgos.

La aplicación de las políticas, procedimientos, límites e indicadores aprobados por la Junta Directiva compete a las gerencias generales y a las unidades de riesgo, las que desarrollan procesos y metodologías cuyo fin último es la optimización de la relación rentabilidad - riesgo.

Adicionalmente, la Junta Directiva del Grupo ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Riesgo
- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento

Los principales riesgos identificados por el Grupo son:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de moneda
- Riesgo operacional

Los riesgos mencionados anteriormente se describen a continuación:

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

4.2 Riesgo de crédito

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte provoque una pérdida financiera para el Grupo al incumplir en la liquidación de una obligación.

El riesgo de crédito es uno de los más relevantes para el negocio del Grupo; la Administración lo monitorea cuidadosamente, con el fin de proveer cualquier exposición que se pueda originar. La exposición al riesgo de crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos, anticipos y las actividades de inversión que llevan títulos, valores y otras cuentas en la cartera de activos del Grupo. También están expuestas a riesgo de crédito las operaciones en instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, por ejemplo: los compromisos de préstamos. Adicionalmente, los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Grupo vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucren un riesgo de crédito.

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

Medición del riesgo de crédito - El Grupo evalúa la situación de incumplimiento de los clientes individuales utilizando la clasificación interna adaptada a las distintas categorías de clientes. El Grupo valida regularmente el desempeño de la clasificación con respecto a los acontecimientos por incumplimiento.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación - El Grupo administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito que son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Grupo estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados por la Junta Directiva del Grupo.

La exposición a cualquier prestatario incluyendo los bancos es más restringida por los sub-límites que cubren exposiciones dentro y fuera del estado consolidado de situación financiera.

La exposición al riesgo de crédito es administrada también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sea apropiado.

Otras medidas de control y mitigación específicas se describen a continuación:

a) Garantía

El Grupo emplea una gama de políticas y prácticas para mitigar el riesgo de crédito. El Grupo aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantías de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre vehículos, inventarios, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones; y
- Las hipotecas sobre bienes inmuebles (personales y comerciales).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Los financiamientos y los préstamos a largo plazo a entidades corporativas son generalmente garantizados; las facilidades de crédito rotatorios individuales generalmente no son garantizados. Además, con el fin de minimizar la pérdida de crédito, el Grupo gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y adelantos, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y las letras del tesoro generalmente no están garantizados, con excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

b) Compromisos relacionados con crédito

El principal objetivo de estos instrumentos es asegurar que se dispone de fondos para un cliente, cuando se requiere. Las cartas de crédito documentarias y comerciales, que son compromisos por escrito por el Grupo en nombre de un cliente autorizando una tercera parte para emitir un giro al Grupo hasta por un monto estipulado bajo términos y condiciones específicas, están garantizados por los envíos de bienes al cual se relaciona y, por lo tanto, representa menos riesgo que un préstamo directo.

Compromisos para ampliar el crédito representan porciones no utilizadas de las autorizaciones en la forma de préstamos, garantías o cartas de crédito. Sin embargo, la probable cuantía de la pérdida es inferior al total de los compromisos no utilizados, como la mayoría de los compromisos para ampliar el crédito son contingente sobre los clientes que mantienen las normas específicas de crédito. El Grupo monitorea el plazo de vencimiento de los compromisos de créditos debido a que los compromisos a largo plazo en general tienen un mayor grado de riesgo de crédito que aquellos de corto plazo.

c) Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. La provisión de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al cierre es derivada de cada una de las categorías de calificación interna.

Montos originados por las pérdidas crediticias esperadas

Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado de manera significativa, el Grupo considera el cambio en el riesgo de impago que ocurre desde el reconocimiento inicial. Para un instrumento financiero que incurra en un evento de incumplimiento, la Administración considerará criterios utilizados en el modelo de riesgo de crédito interno y factores cualitativos, como los compromisos financieros, cuando corresponda. En cada fecha de reporte, el Grupo evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito.

Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Grupo considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado comparando:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Grado de riesgo crediticio

El Grupo asigna cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determina que son predictivos del riesgo de incumplimiento y aplicando un juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Estos factores varían según la naturaleza de la exposición y el tipo de deudor.

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

El Grupo califica por medio de indicadores los activos financieros de acuerdo con su riesgo de la siguiente manera (metodología establecida):

Préstamos:

- Indicadores del 1-4: Riesgo bajo o razonable
- Indicadores del 5-6: Monitoreo
- Indicador 7: Subestándar
- Indicadores del 8-9: Dudoso
- Indicador 10: Deteriorado

Inversiones y depósitos:

- Indicadores del 1-7: Riesgo bajo o razonable
- Indicadores del 8-16: Monitoreo
- Indicadores del 17-19: Subestándar
- Indicador 20: Dudoso
- Indicadores del 21-24: Deteriorado

Construcción del término de probabilidad de incumplimiento (PI)

Las calificaciones de riesgo crediticio son un insumo principal para la determinación de la estructura temporal de la PI para las exposiciones. El Grupo recopila el rendimiento y la información predeterminada sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región y por tipo de producto y deudor, así como por clasificación de riesgo crediticio. Para algunas carteras, también se utiliza información de agencias externas de referencia crediticia.

El Grupo emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y generar estimaciones de PI del tiempo de vida restante de las exposiciones y cómo se espera que cambien como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las tasas de incumplimiento y los cambios en los factores macroeconómicos clave, así como un análisis en profundidad del impacto de otros factores en el riesgo de incumplimiento. Para la mayoría de las exposiciones, los principales indicadores macroeconómicos incluyen: crecimiento del PIB, tasas de interés de referencia y desempleo. Para exposiciones a industrias y/o regiones específicas, el análisis puede extenderse a precios relevantes de bienes y/o bienes raíces.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, que incluyen cambios en las condiciones del mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede darse de baja en cuentas y el préstamo renegociado se reconoce como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable establecida en la Nota 3.4.

Cuando se modifican los términos de un activo financiero y la modificación no da como resultado la baja en cuentas, la determinación de si el riesgo de crédito del activo ha aumentado significativamente refleja la comparación de:

- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente en la fecha de presentación basada en los términos modificados; con
- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente estimado sobre la base de los datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales.

El Grupo renegocia préstamos para clientes en dificultades financieras (conocidas como “actividades de tolerancia”) para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. La tolerancia crediticia se concede de forma selectiva si el deudor actualmente está en incumplimiento de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, hay pruebas de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar en virtud de los términos establecidos en el contrato original y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados por lo general incluyen extender el vencimiento, cambiar el calendario de pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamo.

Para los activos financieros modificados, la estimación del riesgo de incumplimiento refleja si la modificación ha mejorado o restaurado la capacidad del Grupo para cobrar intereses y principal y la experiencia previa del Grupo de acciones similares de tolerancia. Como parte de este proceso, el Grupo evalúa el desempeño del pago del deudor contra los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

En general, la tolerancia es un indicador cualitativo de un aumento significativo en el riesgo de crédito y una expectativa de tolerancia puede constituir evidencia de que una exposición tiene deterioro crediticio o se encuentra en mora. Un cliente debe demostrar un comportamiento de pago consistentemente bueno durante un período de tiempo antes de que la exposición ya no se considere deterioro crediticio o en incumplimiento o se considere que el riesgo de incumplimiento ha disminuido de modo que la pérdida permita volver a medirse en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias estimadas.

Definición de deterioro

El Grupo considera que un activo financiero está deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito al Grupo en su totalidad, sin que el Grupo recurra a acciones tales como la realización de las garantías (si corresponde); o
- El deudor tiene más de 90 días de atraso en cualquier obligación de crédito material para el Grupo. Los sobregiros se consideran vencidos una vez que el cliente ha incumplido un límite recomendado o se le ha notificado un límite inferior al monto actual pendiente.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Al evaluar si un deudor está en incumplimiento, el Grupo considera indicadores que son:

- Cualitativos - por ejemplo incumplimientos de limitaciones ("covenants");
- Cuantitativos - por ejemplo estado de mora y falta de pago de otra obligación del mismo deudor para el Grupo; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados para evaluar si un instrumento financiero está deteriorado y su importancia puede variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

Incorporación de información prospectiva

El Grupo incorpora información prospectiva en su evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial y su medición de pérdidas crediticias estimadas. Con base en expertos económicos y la consideración de una variedad de información externa real y de pronóstico, el Grupo formula una vista de "caso base" de la dirección futura de variables económicas relevantes, así como, un rango representativo de otros posibles escenarios de pronóstico. Este proceso implica desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerar las probabilidades relativas de cada resultado. La información externa incluye datos económicos y pronósticos publicados por organismos gubernamentales y autoridades monetarias en los países donde opera el Grupo, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y el Fondo Monetario Internacional, y expertos seleccionados del sector privado y académicos.

El caso base representa el resultado más probable y está alineado con la información utilizada por el Grupo para otros fines, como la planificación estratégica y la realización del presupuesto. Los otros escenarios representan resultados más optimistas y más pesimistas. Periódicamente, el Grupo lleva a cabo pruebas de estrés más extremas para calibrar su determinación de estos otros escenarios representativos.

Medida de las pérdidas crediticias estimadas

Las entradas clave en la medición de las pérdidas crediticias estimadas son los términos de estructura de las siguientes variables:

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

Estos parámetros generalmente se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos. Se ajustan para reflejar la información prospectiva como se describió anteriormente.

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha determinada, que se calculan con base en modelos de calificación estadística, y se evalúan utilizando herramientas de calificación adaptadas a las diversas categorías de contrapartes y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos compilados internamente que comprenden factores tanto cuantitativos como cualitativos. Donde esté disponible, los datos de mercado también se pueden usar para derivar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre clases de calificación, esto llevará a un cambio en la estimación de la PI asociada. Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas estimadas de prepago.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

El Grupo estima los parámetros de PDI en función de la historia de las tasas de recuperación de los reclamos contra las contrapartes deterioradas. Los modelos de PDI consideran la estructura, la garantía, la antigüedad del reclamo, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier garantía que sea integral al activo financiero. Para los préstamos garantizados con propiedades, el indicador de préstamos a valor (LTV) es un parámetro clave para determinar PDI. Las estimaciones de PDI se recalibran para diferentes escenarios económicos y, para préstamos inmobiliarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Se calculan sobre la base de un flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva como factor de descuento.

El representa la exposición esperada en caso de incumplimiento. El Grupo determina la exposición actual de la contraparte y los posibles cambios en el monto actual permitidos según el contrato, incluida la amortización. El de un activo financiero es su valor bruto en libros. Para los compromisos de préstamos y las garantías financieras, incluye el monto utilizado, así como los montos futuros potenciales que pueden utilizarse del contrato, que se estiman con base en observaciones históricas y previsiones prospectivas. Para algunos activos financieros, El se determina modelando el rango de posibles resultados de exposición en varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Como se describió anteriormente, y sujeto al uso de un PI de 12 meses para activos financieros para los cuales el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el Grupo mide las pérdidas crediticias esperadas considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluidas las opciones de extensión del deudor) que está expuesto al riesgo de crédito, incluso si, para fines de gestión del riesgo, el Grupo considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha en que el Grupo tiene derecho a exigir el reembolso de un adelanto o rescindir un compromiso o garantía de préstamo.

Sin embargo, para sobregiros que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso no utilizado, el Grupo mide las PCE durante un período mayor que el período contractual máximo, si la capacidad contractual del Grupo para exigir el reembolso y cancelar el compromiso no utilizado no limita la exposición del Grupo a pérdidas crediticias al período de notificación contractual. Estas facilidades crediticias no tienen un plazo fijo o estructura de pago y se administran de forma colectiva. El Grupo puede cancelarlos con efecto inmediato, pero este derecho contractual no se aplica en la gestión diaria normal, sino solo cuando el Grupo se da cuenta de un aumento en el riesgo de crédito a nivel de la facilidad crediticia. Este período más largo se estima teniendo en cuenta las acciones de gestión del riesgo de crédito que el Grupo espera tomar y que sirven para mitigar las pérdidas crediticias esperadas (PCE). Estos incluyen una reducción en los límites, la cancelación de la facilidad crediticia y/o convertir el saldo pendiente en un préstamo con plazos de amortización fijos.

Cuando la modelización de un parámetro se lleva a cabo de forma colectiva, los instrumentos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgo compartidas que incluyen:

- Tipo de instrumento;
- Calificaciones de riesgo crediticio;
- Tipo de garantía;
- Proporción de saldo a garantía (LTV) para hipotecas;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Plazo restante hasta el vencimiento;
- Industria; y
- Ubicación geográfica del deudor.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Las agrupaciones están sujetas a revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Para las carteras con respecto a las cuales el Grupo tiene datos históricos limitados, la información de referencia externa se utiliza para complementar los datos disponibles internamente.

Cada exposición se asigna a una calificación de riesgo de crédito en el reconocimiento inicial en función de la información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un monitoreo continuo, lo que puede ocasionar que una exposición se mueva a una calificación de riesgo de crédito diferente. El monitoreo generalmente implica el uso de los siguientes datos.

Exposición corporativa

- Información obtenida durante la revisión periódica de los archivos de los clientes, por ejemplo, estados financieros auditados, declaraciones de renta, cuentas de gestión, presupuestos y proyecciones. Ejemplos de áreas de enfoque particular tales como: márgenes de utilidad bruta, razones de apalancamiento financiero, cumplimiento de "covenants", calidad de gestión, cambios en la alta dirección.
- Datos de agencias de crédito, artículos de prensa, cambios en las calificaciones crediticias externas.
- Precios de bonos cotizados y swaps de incumplimiento crediticio (CDS) para el deudor, cuando estén disponibles.
- Cambios significativos reales y esperados en el ámbito político, regulatorio y tecnológico entorno del deudor o en sus actividades comerciales.

Exposición de consumo

- Datos recopilados internamente sobre el comportamiento del cliente, por ejemplo, utilización de las facilidades crediticias (tarjetas de crédito, etc.)
- Métricas de asequibilidad
- Datos externos de las agencias de referencia de crédito, incluidos los puntajes de crédito estándar de la industria.

Todas las exposiciones

- Registro de pago: incluye el estado de vencimiento, así como un rango de variables sobre ratios de pago.
- Utilización del límite otorgado.
- Solicitudes y otorgamiento de renegociaciones.
- Cambios existentes y previstos en las condiciones comerciales, financieras y económicas.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición máxima de riesgo de crédito relacionada con los activos financieros más importantes en el estado consolidado de situación financiera se detalla a continuación:

	Notas	Exposición máxima	
		2019	2018
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,983,974,155	2,615,118,664
Préstamos:			
Corporativos		5,745,858,091	5,568,225,763
Tarjetas de crédito		1,910,647,748	1,734,986,265
Consumo		1,313,479,248	1,243,732,971
Vivienda		833,941,491	814,676,873
Préstamos, neto	14	9,803,926,578	9,361,621,872
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	14	(27,060,219)	(28,919,950)
	14	9,776,866,359	9,332,701,922
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	33,762,380	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	16,969,175	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	781,702,972	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	299,935,997	297,119,584
Total exposición máxima		13,893,211,038	13,061,546,503
Compromisos y contingencias		4,221,975,595	4,066,983,967

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito de los activos financieros del Grupo al cierre, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo. Para los activos financieros, las exposiciones mostradas anteriormente se basan en los saldos netos en libros.

El principal riesgo de exposición crediticia se deriva de los préstamos, valores comprados bajo acuerdo de reventa, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral e inversiones a costo amortizado. Los depósitos a la vista y a plazo corresponden a saldos en instituciones financieras comerciales o Públicas; las cuales en su totalidad son entidades reguladas, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al CA y las inversiones en valores medidas al VRCORI, los cuales están sujetos al cálculo de deterioro:

2019				
Nota	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total
Préstamos a costo amortizado:				
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable	9,267,033,886	67,488,326	649,440	9,335,171,652
Indicadores 5-6: Monitoreo	14,285,686	421,798,906	5,119,604	441,204,196
Indicador 7: Subestándar	-	43,148,122	41,900,821	85,048,943
Indicadores 8-9: Dudoso	-	39,444,418	80,328,454	119,772,872
Indicadores 10: Deteriorado	-	-	95,009,286	95,009,286
Monto bruto	9,281,319,572	571,879,772	223,007,605	10,076,206,949
Reserva por deterioro	(91,566,938)	(81,745,397)	(98,968,036)	(272,280,371)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	(27,060,219)
Valor en libros, neto	9,189,752,634	490,134,375	124,039,569	9,776,866,359

2018				
Nota	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Préstamos con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total
Préstamos a costo amortizado:				
Indicadores 1-4: Riesgo bajo o razonable	8,951,788,082	67,667,414	158,463	9,019,613,959
Indicadores 5-6: Monitoreo	26,618,612	274,088,128	7,733,578	308,440,318
Indicador 7: Subestándar	59,390	54,040,192	19,510,607	73,610,189
Indicadores 8-9: Dudoso	-	52,386,011	55,724,872	108,110,883
Indicadores 10: Deteriorado	-	-	107,655,552	107,655,552
Monto bruto	8,978,466,084	448,181,745	190,783,072	9,617,430,901
Reserva por deterioro	(78,647,739)	(74,832,797)	(102,328,493)	(255,809,029)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	(28,919,950)
Valor en libros, neto	8,899,818,345	373,348,948	88,454,579	9,332,701,922

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

		2019			
		Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total
Notas					
Inversiones a costo amortizado:					
		20,421,479	-	-	20,421,479
		282,099,607	-	457,540	282,557,147
		2,701,047	-	-	2,701,047
		<u>305,222,133</u>	<u>-</u>	<u>457,540</u>	<u>305,679,673</u>
	13	305,222,133	-	457,540	305,679,673
		(5,400,521)	-	(343,155)	(5,743,676)
	13	(5,400,521)	-	(343,155)	(5,743,676)
		<u>299,821,612</u>	<u>-</u>	<u>114,385</u>	<u>299,935,997</u>
	13	299,821,612	-	114,385	299,935,997
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:					
		237,221,855	-	-	237,221,855
		527,414,335	10,471,307	-	537,885,642
		6,595,475	-	-	6,595,475
		<u>771,231,665</u>	<u>10,471,307</u>	<u>-</u>	<u>781,702,972</u>
	12	771,231,665	10,471,307	-	781,702,972
		(3,088,488)	(194,477)	-	(3,282,965)
	12	(3,088,488)	(194,477)	-	(3,282,965)
2018					
		Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (Etapa 1)	Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (Etapa 2)	Inversiones con pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (Etapa 3)	Total
Notas					
Inversiones a costo amortizado:					
		24,802,200	-	-	24,802,200
		277,086,945	267,327	580,908	277,935,180
		<u>301,889,145</u>	<u>267,327</u>	<u>580,908</u>	<u>302,737,380</u>
	13	301,889,145	267,327	580,908	302,737,380
		(5,132,040)	(50,075)	(435,681)	(5,617,796)
	13	(5,132,040)	(50,075)	(435,681)	(5,617,796)
		<u>296,757,105</u>	<u>217,252</u>	<u>145,227</u>	<u>297,119,584</u>
	13	296,757,105	217,252	145,227	297,119,584
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:					
		203,575,414	-	-	203,575,414
		549,752,828	7,745,663	-	557,498,491
		15,403,364	39,959	-	15,443,323
		<u>768,731,606</u>	<u>7,785,622</u>	<u>-</u>	<u>776,517,228</u>
	12	768,731,606	7,785,622	-	776,517,228
		(3,897,162)	(450,547)	-	(4,347,709)
	12	(3,897,162)	(450,547)	-	(4,347,709)

La Administración confía en su capacidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Grupo como resultado de la cartera de préstamos, los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

El Grupo mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente son actualizadas cada dos años. La tabla a continuación detalla las carteras de préstamo de las subsidiarias bancarias del Grupo que están expuestas al riesgo de crédito y el correspondiente valor de su garantía:

Tipo de garantías:	Nota	Préstamos brutos		Garantías	
		2019	2018	2019	2018
Hipotecaria (inmuebles)		3,851,902,125	3,718,712,524	8,979,270,625	8,721,516,131
Prendaria (muebles)		741,937,577	596,449,870	1,696,521,161	1,603,330,479
Depósitos pignorados		675,758,898	575,217,751	766,049,035	666,044,415
Otras garantías reales		381,861,200	382,390,076	591,732,001	538,927,645
Sin garantía (fiduciarias)		4,424,747,149	4,344,660,680	-	-
Total	14	<u>10,076,206,949</u>	<u>9,617,430,901</u>	<u>12,033,572,822</u>	<u>11,529,818,670</u>

A continuación, se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro de la cartera de préstamos agrupados por morosidad:

2019	Nota	Préstamos	
		Monto bruto	Monto neto
Préstamos al día		9,250,936,735	9,133,627,923
Hasta 30 días		387,965,745	363,314,856
De 31 días a 60 días		158,036,582	134,531,456
De 61 días a 90 días		120,840,277	95,867,806
De 91 días a 180 días		95,669,388	33,237,448
Más de 181 días		62,758,222	43,347,089
		<u>10,076,206,949</u>	<u>9,803,926,578</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	(27,060,219)
Total neto	14	<u>10,076,206,949</u>	<u>9,776,866,359</u>

2018	Nota	Préstamos	
		Monto bruto	Monto neto
Préstamos al día		8,821,075,012	8,717,790,644
Hasta 30 días		405,777,401	380,562,550
De 31 días a 60 días		157,953,030	135,422,325
De 61 días a 90 días		89,372,652	66,533,239
De 91 días a 180 días		101,527,645	35,062,485
Más de 181 días		41,725,161	26,250,629
		<u>9,617,430,901</u>	<u>9,361,621,872</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	(28,919,950)
Total neto	14	<u>9,617,430,901</u>	<u>9,332,701,922</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Concentración de riesgo de activos financieros con revelación del riesgo de crédito

Sectores geográficos

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Grupo clasificados por región geográfica:

	Notas	2019				Total
		Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa y Asia	
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	9	27,688,834	2,268,306,221	567,195,948	120,783,152	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	-	33,762,380	-	-	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	13,981,801	2,987,374	-	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	28,195,555	449,701,630	273,477,308	30,328,479	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	2,093,485	278,474,409	16,501,538	2,866,565	299,935,997
Préstamos, neto	14	536,530,441	9,190,871,340	38,311,513	11,153,065	9,776,866,359
Total de activos financieros		<u>594,508,315</u>	<u>12,235,097,781</u>	<u>898,473,681</u>	<u>165,131,261</u>	<u>13,893,211,038</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	23	391,569,777	10,806,617,704	4,276,262	23,148,550	11,225,612,293
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	-	100,760,428	-	-	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	48,900,000	324,500,503	391,637,252	683,839,747	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	-	197,983,586	-	-	197,983,586
Deuda subordinada, neta	27	17,104,000	91,026,403	117,750,393	134,419,523	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	33	3,580,106	83,352,291	-	-	86,932,397
Total de pasivos financieros		<u>461,153,883</u>	<u>11,604,240,915</u>	<u>513,663,907</u>	<u>841,407,820</u>	<u>13,420,466,525</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

	Notas	2018				Total
		Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa y Asia	
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	9	25,786,090	2,085,450,583	444,675,203	59,206,788	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	-	19,863,995	-	-	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	79,667	16,255,938	3,889,505	-	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	25,077,956	486,930,735	238,440,420	26,068,117	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	12,218,714	259,939,854	21,032,944	3,928,072	297,119,584
Préstamos, neto	14	451,701,141	8,864,248,609	5,352,971	11,399,201	9,332,701,922
Total de activos financieros		<u>514,863,568</u>	<u>11,732,689,714</u>	<u>713,391,043</u>	<u>100,602,178</u>	<u>13,061,546,503</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	23	374,658,743	10,024,794,412	19,022,869	79,866,003	10,498,342,027
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	-	147,105,539	-	-	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	26,095,066	289,788,401	374,990,012	656,331,976	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	-	191,003,573	-	-	191,003,573
Deuda subordinada, neta	27	13,910,000	60,500,000	19,800,000	187,850,309	282,060,309
Total de pasivos financieros		<u>414,663,809</u>	<u>10,713,191,925</u>	<u>413,812,881</u>	<u>924,048,288</u>	<u>12,465,716,903</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Sectores por industria

El siguiente cuadro desglosa los principales activos y pasivos financieros del Grupo:

	Notas	2019				Total
		Instituciones financieras	Industrias	Inmobiliarias	Gobierno y otras industrias	
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,983,974,155	-	-	-	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	2,169,428	-	-	31,592,952	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	977,882	-	450,508	15,540,785	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	91,858,460	55,685,975	656,376	633,502,161	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	29,491,408	-	-	270,444,589	299,935,997
Préstamos, neto	14	154,537,317	752,799,827	1,215,422,561	7,654,106,654	9,776,866,359
Total de activos financieros		<u>3,263,008,650</u>	<u>808,485,802</u>	<u>1,216,529,445</u>	<u>8,605,187,141</u>	<u>13,893,211,038</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	23	1,179,043,166	312,073,202	143,335,111	9,591,160,814	11,225,612,293
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	24,679,043	-	-	76,081,385	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	1,447,506,219	-	-	1,371,283	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	197,983,586	-	-	-	197,983,586
Deuda subordinada, neta	27	360,300,319	-	-	-	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	33	-	1,529,562	28,309,967	57,092,868	86,932,397
Total de pasivos financieros		<u>3,209,512,333</u>	<u>313,602,764</u>	<u>171,645,078</u>	<u>9,725,706,350</u>	<u>13,420,466,525</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Notas	2018				Total
	Instituciones financieras	Industrias	Inmobiliarias	Gobierno y otras industrias	
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,615,118,664	-	-	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	564,735	-	19,299,260	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	1,907,402	-	688,180	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	112,933,582	62,491,759	1,404,734	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	38,868,782	-	-	297,119,584
Préstamos, neto	14	141,454,882	819,497,196	1,152,578,229	9,332,701,922
Total de activos financieros		<u>2,910,848,047</u>	<u>881,988,955</u>	<u>1,154,671,143</u>	<u>13,061,546,503</u>
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	23	1,403,676,519	403,641,413	220,758,710	10,498,342,027
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	24,132,491	-	-	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	1,345,339,585	-	-	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	191,003,573	-	-	191,003,573
Deuda subordinada, neta	27	282,060,309	-	-	282,060,309
Total de pasivos financieros		<u>3,246,212,477</u>	<u>403,641,413</u>	<u>220,758,710</u>	<u>12,465,716,903</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado dependerá de las condiciones de los países en los que las subsidiarias del Grupo mantienen operaciones. Por ello, se realiza un análisis de las condiciones económicas de cada país.

Como parte del riesgo de mercado el Grupo está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés, este riesgo se refiere a la exposición en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contar con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Grupo por medio de los Comités de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos financieros del Grupo 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:

Notas	2019						Vencidos	Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés			
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,811,098,934	796,893	-	-	172,078,328	-	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	33,762,380	-	-	-	-	-	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	-	-	-	16,969,175	-	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	117,756,218	147,065,931	296,360,521	212,234,156	8,286,146	-	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	24,000,741	38,639,938	106,746,348	130,465,540	-	83,430	299,935,997
Préstamos, neto	14	6,107,259,228	2,096,503,075	591,781,549	917,533,290	-	63,789,217	9,776,866,359
Total		<u>9,093,877,501</u>	<u>2,283,005,837</u>	<u>994,888,418</u>	<u>1,260,232,986</u>	<u>197,333,649</u>	<u>63,872,647</u>	<u>13,893,211,038</u>
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos	23	4,830,501,363	3,443,932,220	1,084,016,705	217,812,559	1,649,349,446	-	11,225,612,293
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	24	62,854,379	37,906,049	-	-	-	-	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	428,611,742	738,181,281	215,726,462	64,986,734	1,371,283	-	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	-	-	197,983,586	-	-	-	197,983,586
Deuda subordinada, neta	27	89,560,504	112,551,128	16,809,358	141,379,329	-	-	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	33	3,549,078	15,970,588	44,348,000	23,064,731	-	-	86,932,397
Total		<u>5,415,077,066</u>	<u>4,348,541,266</u>	<u>1,558,884,111</u>	<u>447,243,353</u>	<u>1,650,720,729</u>	<u>-</u>	<u>13,420,466,525</u>
Sensibilidad a tasa de interés		<u>3,678,800,435</u>	<u>(2,065,535,429)</u>	<u>(563,995,693)</u>	<u>812,989,633</u>	<u>(1,453,387,080)</u>	<u>63,872,647</u>	<u>472,744,513</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Notas	2018						Total	
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Vencidos		
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,425,638,159	7,598,071	-	-	181,882,434	-	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,863,995	-	-	-	-	-	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	-	-	-	20,225,110	-	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	159,381,163	137,528,753	244,907,059	229,055,948	5,644,305	-	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	5,616,023	16,045,287	96,331,759	179,031,425	-	95,090	297,119,584
Préstamos, neto	14	5,088,329,301	2,217,008,776	512,157,291	1,462,360,706	-	52,845,848	9,332,701,922
Total		7,698,828,641	2,378,180,887	853,396,109	1,870,448,079	207,751,849	52,940,938	13,061,546,503
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos	23	4,464,596,201	3,165,396,520	1,008,742,636	255,152,089	1,604,454,581	-	10,498,342,027
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	24	147,105,539	-	-	-	-	-	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	596,363,380	465,539,284	183,374,542	101,460,467	467,782	-	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	-	100,000	2,000,000	188,903,573	-	-	191,003,573
Deuda subordinada, neta	27	49,851,783	107,990,193	5,444,697	118,773,636	-	-	282,060,309
Total		5,257,916,903	3,739,025,997	1,199,561,875	664,289,765	1,604,922,363	-	12,465,716,903
Sensibilidad a tasa de interés		2,440,911,738	(1,360,845,110)	(346,165,766)	1,206,158,314	(1,397,170,514)	52,940,938	595,829,600

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

A continuación, se presentan las tasas de interés efectivas cobradas y pagadas por las distintas entidades bancarias del Grupo, dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos:

	2019								
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd.	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)
Activos:									
Depósitos a plazo en bancos	0.2%	3.7%	-	-	2.4%	-	-	-	2.8%
Préstamos	9.1%	11.9%	22.9%	11.7%	12.1%	18.5%	15.0%	7.9%	10.7%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	2.0%	3.8%	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	5.5%	-	-	-	-	-	-	4.1%
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3.1%	6.0%	-	3.6%	6.5%	7.1%	10.2%	3.9%	5.8%
Inversiones a costo amortizado	3.2%	-	7.9%	4.4%	-	7.1%	-	-	4.5%
Pasivos:									
Depósitos a clientes:									
A la vista	-	0.6%	0.8%	0.9%	1.4%	1.2%	4.1%	0.3%	0.1%
De ahorro	0.9%	0.9%	2.8%	0.9%	0.9%	2.4%	1.8%	0.3%	0.6%
A plazo fijo	5.2%	6.3%	7.9%	7.0%	4.1%	6.4%	7.7%	4.5%	5.7%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	6.9%	-	3.9%	-	-	-
Financiamientos recibidos	2.7%	5.4%	7.4%	6.3%	6.7%	6.1%	5.3%	-	5.7%
Deuda subordinada	7.2%	9.4%	9.4%	11.0%	9.7%	9.4%	10.9%	-	9.2%
Pasivos por arrendamientos	6.1%	9.0%	8.6%	8.7%	9.2%	7.0%	8.3%	6.2%	9.5%
Bonos por pagar	-	-	-	7.5%	-	-	-	-	-

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	2018								
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd.	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)
Activos:									
Depósitos a plazo en bancos	3.2%	3.0%	-	-	1.8%	-	-	-	2.4%
Préstamos	8.9%	11.3%	23.2%	11.9%	11.1%	27.0%	15.4%	7.9%	10.3%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	2.0%	5.6%	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	3.6%	-	-	-	-	-	-	3.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	2.9%	5.4%	-	3.8%	6.6%	9.1%	14.0%	3.6%	4.1%
Inversiones a costo amortizado	3.9%	-	7.8%	4.8%	-	7.3%	-	-	3.8%
Pasivos:									
Depósitos a clientes:									
A la vista	-	0.5%	0.9%	1.2%	1.3%	1.7%	2.9%	0.3%	0.1%
De ahorro	0.8%	0.7%	2.7%	1.0%	0.7%	4.0%	1.3%	0.3%	0.6%
A plazo fijo	5.0%	6.0%	7.9%	5.4%	4.9%	6.8%	7.8%	4.4%	4.9%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	2.0%	-	3.1%	-	-	-
Financiamientos recibidos	3.0%	7.9%	7.5%	5.6%	6.8%	4.9%	5.1%	2.5%	6.6%
Deuda subordinada	7.3%	10.4%	10.4%	10.3%	9.4%	8.2%	-	-	9.8%
Bonos por pagar	-	-	-	7.1%	-	-	-	-	-

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones, por causa entre otros de: un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera, la excesiva concentración de una fuente en particular. El Grupo mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

La Administración lleva un control adecuado de la programación de vencimientos y recuperaciones con el fin de prever cualquier exposición que pueda originarse del giro normal del negocio. Esta información es analizada periódicamente en el Comité de Activos y Pasivos.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

El siguiente cuadro detalla el calce de plazos de los activos y pasivos financieros del Grupo, según sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de cierre:

	Notas	2019						
		Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimientos	Vencidos	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,983,177,261	796,894	-	-	-	-	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	33,762,380	-	-	-	-	-	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	15,580,329	-	-	-	1,388,846	-	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	101,163,566	159,746,954	305,121,541	215,670,911	-	-	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	21,309,368	71,249,557	77,126,349	130,167,293	-	83,430	299,935,997
Préstamos, neto	14	1,372,139,578	1,827,947,215	3,248,625,501	3,264,364,848	-	63,789,217	9,776,866,359
Total de activos		<u>4,527,132,482</u>	<u>2,059,740,620</u>	<u>3,630,873,391</u>	<u>3,610,203,052</u>	<u>1,388,846</u>	<u>63,872,647</u>	<u>13,893,211,038</u>
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos	23	7,164,881,864	3,324,616,314	725,216,941	10,897,174	-	-	11,225,612,293
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	62,866,529	37,893,899	-	-	-	-	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	167,476,199	373,004,845	816,020,979	92,375,479	-	-	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	-	-	197,983,586	-	-	-	197,983,586
Deuda subordinada, neta	27	-	-	75,333,336	284,966,983	-	-	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	33	3,549,078	15,970,588	44,348,000	23,064,731	-	-	86,932,397
Total de pasivos		<u>7,398,773,670</u>	<u>3,751,485,646</u>	<u>1,858,902,842</u>	<u>411,304,367</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,420,466,525</u>
Posición neta		<u>(2,871,641,188)</u>	<u>(1,691,745,026)</u>	<u>1,771,970,549</u>	<u>3,198,898,685</u>	<u>1,388,846</u>	<u>63,872,647</u>	<u>472,744,513</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	Notas	2018					Total	
		Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimientos		Vencidos
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,607,520,593	7,598,071	-	-	-	-	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,863,995	-	-	-	-	-	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	16,311,379	648,562	-	-	3,265,169	-	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	176,918,974	99,585,048	262,702,574	237,310,632	-	-	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	4,863,688	18,049,251	97,084,094	177,027,461	-	95,090	297,119,584
Préstamos, neto	14	1,314,946,165	1,762,654,982	3,068,607,197	3,133,647,730	-	52,845,848	9,332,701,922
Total de activos		<u>4,140,424,794</u>	<u>1,888,535,914</u>	<u>3,428,393,865</u>	<u>3,547,985,823</u>	<u>3,265,169</u>	<u>52,940,938</u>	<u>13,061,546,503</u>
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos	23	6,734,515,352	3,084,414,524	658,283,201	21,128,950	-	-	10,498,342,027
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	147,105,539	-	-	-	-	-	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	236,652,048	305,001,530	643,325,157	162,226,720	-	-	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	-	100,000	2,000,000	188,903,573	-	-	191,003,573
Deuda subordinada, neta	27	-	-	25,022,727	257,037,582	-	-	282,060,309
Total de pasivos		<u>7,118,272,939</u>	<u>3,389,516,054</u>	<u>1,328,631,085</u>	<u>629,296,825</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,465,716,903</u>
Posición neta		<u>(2,977,848,145)</u>	<u>(1,500,980,140)</u>	<u>2,099,762,780</u>	<u>2,918,688,998</u>	<u>3,265,169</u>	<u>52,940,938</u>	<u>595,829,600</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Los déficits evidenciados en el cuadro anterior se presentan porque la información es preparada con datos contables, sin considerar el flujo financiero más probable del ciclo del negocio, una vez aplicados los factores para sensibilizar la volatilidad de los pasivos de exigibilidad inmediata. Para este caso en particular, el vencimiento de pasivos financieros se origina principalmente por los depósitos de clientes efectuados en el Grupo por el concepto de obligaciones en cuentas corrientes y de ahorro, y por los porcentajes promedios de renovación de los certificados de inversión. Tal como se indicó anteriormente, una vez aplicadas las técnicas para medir la volatilidad de estos instrumentos de fondeo, se muestra un crecimiento constante con una variabilidad mínima desde su inicio y por consiguiente el riesgo de liquidez tiende a minimizarse y estabilizarse para los períodos de tiempo indicados reflejando un panorama más apegado a la realidad.

Evaluación del índice de liquidez:

El Grupo evalúa su nivel de riesgo de liquidez mediante el siguiente índice: (efectivo y efectos de caja + valores comprados bajo acuerdo de reventa + inversiones a valor razonable con cambio en resultados + inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral) / depósitos recibidos. A continuación, los resultados por subsidiarias bancarias:

	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd.	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)
2019									
Al cierre	23%	38%	23%	49%	42%	28%	45%	31%	32%
Promedio del año	21%	36%	26%	41%	39%	28%	48%	38%	33%
Máximo del año	23%	38%	29%	49%	42%	29%	49%	48%	33%
Mínimo del año	20%	34%	23%	31%	38%	27%	45%	27%	31%
2018									
Al cierre	23%	40%	29%	36%	36%	26%	45%	30%	34%
Promedio del año	22%	36%	32%	34%	35%	24%	45%	33%	33%
Máximo del año	24%	40%	35%	36%	38%	26%	47%	38%	36%
Mínimo del año	21%	34%	29%	30%	30%	23%	41%	30%	30%

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

A continuación, se muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Grupo, y los compromisos de préstamos no reconocidos:

	Notas	Valor en libros	Flujo futuro no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
2019							
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	23	11,225,612,293	11,538,586,101	10,402,807,776	1,096,276,328	38,255,779	1,246,218
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	100,760,428	101,931,178	101,931,178	-	-	-
Financiamientos recibidos, neto	25	1,448,877,502	1,608,808,432	584,081,031	634,949,027	289,520,267	100,258,107
Bonos por pagar, neto	26	197,983,586	283,581,521	18,430,862	36,861,723	228,288,936	-
Deuda subordinada, neta	27	360,300,319	502,258,323	35,403,930	59,355,480	90,113,671	317,385,242
Pasivos por arrendamientos	33	86,932,397	109,584,588	21,298,489	27,691,097	31,950,792	28,644,210
		<u>13,420,466,525</u>	<u>14,144,750,143</u>	<u>11,163,953,266</u>	<u>1,855,133,655</u>	<u>678,129,445</u>	<u>447,533,777</u>
Compromisos y contingencias		<u>4,221,975,595</u>	<u>4,221,975,595</u>	<u>588,286,737</u>	<u>2,122,194,527</u>	<u>372,394,692</u>	<u>1,139,099,639</u>
2018							
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	23	10,498,342,027	10,689,221,253	9,978,532,675	651,469,506	42,191,450	17,027,622
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	147,105,539	147,960,336	147,960,336	-	-	-
Financiamientos recibidos, neto	25	1,347,205,455	1,503,651,102	593,150,857	469,827,286	283,471,708	157,201,251
Bonos por pagar, neto	26	191,003,573	295,477,724	18,680,382	38,965,244	36,861,724	200,970,374
Deuda subordinada, neta	27	282,060,309	427,895,801	51,950,812	42,530,187	68,954,664	264,460,138
		<u>12,465,716,903</u>	<u>13,064,206,216</u>	<u>10,790,275,062</u>	<u>1,202,792,223</u>	<u>431,479,546</u>	<u>639,659,385</u>
Compromisos y contingencias		<u>4,066,983,967</u>	<u>4,066,983,967</u>	<u>1,602,445,944</u>	<u>936,531,304</u>	<u>384,009,756</u>	<u>1,143,996,963</u>

El riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo mantiene activos líquidos tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Grupo considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Cuentas fuera del estado consolidado de situación financiera:

Los compromisos de cartas de crédito, garantías y avales, cobranzas y líneas de crédito:

Los montos contractuales de los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera del Grupo que compromete a extender el crédito de los clientes son incluidos en la tabla que a continuación se presenta, basada en la fecha de vencimiento más reciente.

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
2019				
Cartas de crédito	72,293,249	27,455,256	14,201,119	113,949,624
Garantías, avales y promesas de pagos	275,922,259	170,564,912	7,785,274	454,272,445
Cobranzas	5,469,130	-	-	5,469,130
Línea de crédito	234,602,099	2,296,569,051	1,117,113,246	3,648,284,396
	<u>588,286,737</u>	<u>2,494,589,219</u>	<u>1,139,099,639</u>	<u>4,221,975,595</u>
2018				
Cartas de crédito	115,417,437	26,481,101	-	141,898,538
Garantías, avales y promesas de pagos	386,971,908	190,750,756	7,330,523	585,053,187
Cobranzas	5,360,674	-	-	5,360,674
Línea de crédito	293,813,055	1,896,861,549	1,143,996,964	3,334,671,568
	<u>801,563,074</u>	<u>2,114,093,406</u>	<u>1,151,327,487</u>	<u>4,066,983,967</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

4.5 Riesgo de moneda

El Grupo está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda. A continuación, detalle de la posición de monedas:

Notas	2019								
	US Dólares	Colones	Lempiras	Quetzales	Córdobas	Pesos	Euros	Total	
Activos:									
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,436,326,607	103,513,381	48,591,816	165,441,634	144,663,530	80,169,609	5,267,578	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	33,762,380	-	-	-	-	-	-	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	16,422,891	546,284	-	-	-	-	-	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	568,660,324	26,301,447	-	148,065,417	8,050,425	30,625,359	-	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	45,666,293	-	24,245,234	117,383,432	112,641,038	-	-	299,935,997
Préstamos, neto	14	8,288,440,710	318,394,588	273,787,635	718,010,819	48,952,094	129,280,513	-	9,776,866,359
Total de activos financieros		<u>11,389,279,205</u>	<u>448,755,700</u>	<u>346,624,685</u>	<u>1,148,901,302</u>	<u>314,307,087</u>	<u>240,075,481</u>	<u>5,267,578</u>	<u>13,893,211,038</u>
Pasivos:									
Depósitos recibidos	23	8,765,007,935	437,563,414	299,919,774	1,073,965,964	467,140,440	178,700,337	3,314,429	11,225,612,293
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	2,000,000	-	-	22,679,043	76,081,385	-	-	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	1,390,189,643	6,992,756	33,981,760	16,287,869	1,425,474	-	-	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	197,983,586	-	-	-	-	-	-	197,983,586
Deuda subordinada, neta	27	350,848,916	-	-	-	-	9,451,403	-	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	33	85,605,915	762,362	44,025	520,095	-	-	-	86,932,397
Total pasivos financieros		<u>10,791,635,995</u>	<u>445,318,532</u>	<u>333,945,559</u>	<u>1,113,452,971</u>	<u>544,647,299</u>	<u>188,151,740</u>	<u>3,314,429</u>	<u>13,420,466,525</u>
Posición neta		<u>597,643,210</u>	<u>3,437,168</u>	<u>12,679,126</u>	<u>35,448,331</u>	<u>(230,340,212)</u>	<u>51,923,741</u>	<u>1,953,149</u>	<u>472,744,513</u>
Compromisos y contingencias		<u>2,544,035,601</u>	<u>37,234,576</u>	<u>129,566,887</u>	<u>930,596,780</u>	<u>502,990,282</u>	<u>71,260,166</u>	<u>6,291,303</u>	<u>4,221,975,595</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	Notas	2018							Total
		US Dólares	Colones	Lempiras	Quetzales	Córdobas	Pesos	Euros	
Activos:									
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,139,859,780	100,966,970	67,190,559	109,620,447	137,963,533	53,756,965	5,760,410	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	19,692,198	-	-	-	171,797	-	-	19,863,995
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	19,721,258	503,852	-	-	-	-	-	20,225,110
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	513,948,658	40,343,361	-	129,448,695	49,769,982	43,006,532	-	776,517,228
Inversiones a costo amortizado, neto	13	56,404,313	-	25,789,277	116,939,654	97,986,340	-	-	297,119,584
Préstamos, neto	14	7,838,502,916	287,758,280	275,349,212	704,098,700	110,815,606	116,177,208	-	9,332,701,922
Total de activos financieros		<u>10,588,129,123</u>	<u>429,572,463</u>	<u>368,329,048</u>	<u>1,060,107,496</u>	<u>396,707,258</u>	<u>212,940,705</u>	<u>5,760,410</u>	<u>13,061,546,503</u>
Pasivos:									
Depósitos recibidos	23	8,253,345,612	412,750,892	319,450,924	928,691,812	411,450,419	168,851,572	3,800,796	10,498,342,027
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	12,500,000	-	-	11,632,491	122,973,048	-	-	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	1,286,268,481	6,595,907	36,707,372	12,925,018	4,694,232	-	14,445	1,347,205,455
Bonos por pagar, neto	26	191,003,573	-	-	-	-	-	-	191,003,573
Deuda subordinada, neta	27	282,060,309	-	-	-	-	-	-	282,060,309
Total pasivos financieros		<u>10,025,177,975</u>	<u>419,346,799</u>	<u>356,158,296</u>	<u>953,249,321</u>	<u>539,117,699</u>	<u>168,851,572</u>	<u>3,815,241</u>	<u>12,465,716,903</u>
Posición neta		<u>562,951,148</u>	<u>10,225,664</u>	<u>12,170,752</u>	<u>106,858,175</u>	<u>(142,410,441)</u>	<u>44,089,133</u>	<u>1,945,169</u>	<u>595,829,600</u>
Compromisos y contingencias		<u>3,030,198,684</u>	<u>32,755,906</u>	<u>137,752,040</u>	<u>787,261,068</u>	<u>13,134,657</u>	<u>60,193,869</u>	<u>5,687,743</u>	<u>4,066,983,967</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

4.6 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, 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.

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

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios de las Subsidiarias del Grupo, asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Los departamentos de Auditoría Interna a través de sus programas realizan una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto a los departamentos de administración de riesgos, monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Grupo ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control, riesgo y registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

Con relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el “Código de Ética” de los bancos del Grupo.

Las subsidiarias del Grupo han realizado una inversión significativa en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

5. Administración del capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por las entidades reguladoras de cada una de las jurisdicciones en el cual opera: en Panamá por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en Costa Rica por la Superintendencia General de Entidades Financieras y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en Honduras por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, en Nicaragua por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, en El Salvador por la Superintendencia del Sistema Financiero, en Guatemala por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, en Ecuador por la Superintendencia de Bancos, en República Dominicana por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y en Islas de Grand Cayman por Cayman Island Monetary Authority (CIMA).
- Continuidad como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Las estrategias del Grupo se revisan y analizan periódicamente.
- Mantener un capital base lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Grupo como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base en los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Grupo, basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá como se detallan a continuación:

Panamá

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en los Acuerdos No. 5-98 del 14 de octubre de 1998, modificado por el Acuerdo No. 5-99 del 14 de julio de 1999 para los bancos de Licencia General.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No. 1-2015, con modificaciones contempladas en el Acuerdo No. 13-2015, en el Artículo 1, y las modificaciones de los Acuerdo No. 3-2016 y No. 8-2016, el cual establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2019, entraron en vigor los Acuerdos No. 3-2018 y 6-2019 sobre riesgo de mercado; así como el Acuerdo No. 11-2018 sobre riesgo operativo. Estos riesgos deben ser cuantificados de acuerdo con lo establecido en la normativa y formará parte de los activos ponderados por riesgo en el cálculo de la adecuación de capital.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

El Acuerdo No. 1-2015 y su modificación en el Acuerdo No. 13-2015, se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y grupos bancarios. El propósito del acuerdo es el de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea a los estándares internacionales. Efectivo a partir del 1 de julio de 2016, no obstante, el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital estará sujeto al siguiente calendario, tomando como fecha de cumplimiento el 1 de enero de 2017 en adelante:

<u>Clase de capital</u>	<u>Julio 2016</u>	<u>Enero 2017</u>	<u>Enero 2018</u>	<u>Enero 2019</u>
Capital primario ordinario	5.25%	5.50%	5.75%	6.00%
Capital primario	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%
Capital total	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%

El Acuerdo No. 3-2016, fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito de acuerdo con la clasificación de activos por categoría, calificación internacional de riesgo, contingencias irrevocables pendientes por desembolsar y riesgo de contraparte, colateral financiero admisible, garantías admisibles, derivados de crédito y determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito. Efectivo a partir de 1 de julio de 2016.

Costa Rica

El Banco como ente regulado por la Superintendencia General de Entidades Financieras, requiere mantener un índice de suficiencia patrimonial tomando como base los activos ponderados por riesgo. Según Acuerdo SUGEF 3-06 "Reglamento sobre la suficiencia patrimonial de entidades financieras", se debe mantener un patrimonio mínimo del 10% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera.

Honduras

El Banco utiliza el índice establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS). Este índice mide la adecuación de capital comparando el volumen de los recursos propios del Banco con sus activos ponderados conforme a su riesgo relativo. Para efectos de la adecuación de capital, los recursos propios se clasifican como capital primario y capital complementario.

El índice mínimo de adecuación de capital establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) es del 10%.

Nicaragua

De acuerdo con el Artículo No. 19 de la Ley No. 561 – Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, el Banco debe mantener una relación de por lo menos el 10% entre la base de cálculo de capital y los activos de riesgos crediticios y nocionales. Sin perjuicio de lo indicado anteriormente y con el objeto de velar en todo momento por los intereses de los depositantes, el Superintendente podrá incrementar, mediante resolución fundada, el capital requerido de una institución en particular. El techo máximo que el Superintendente podrá establecer en el capital requerido para estos últimos riesgos será de dos puntos porcentuales por encima del mínimo requerido.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

El Salvador

La Ley de bancos de El Salvador, en su Artículo No. 41, menciona que, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los Bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones mínimas: un 12% entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados netos de depreciación, reservas y provisiones de saneamiento, conforme lo establece la citada Ley. A la vez, el Fondo Patrimonial de un banco no podrá ser inferior al siete por ciento de sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingentes. Asimismo, dicho Fondo Patrimonial no deberá ser inferior al monto del capital social pagado, según lo establecido en el Artículo 36 de esta Ley.

Guatemala

La Ley de bancos y grupos financieros establece que con el fin de promover la solvencia de las instituciones bancarias para con sus depositantes y acreedores, toda institución financiera deberá mantener permanentemente un monto mínimo de patrimonio con relación a sus activos y contingencias. El monto del patrimonio requerido es del 10% que se calcula de acuerdo con el procedimiento que determina dicha Ley y la Resolución de la Junta Monetaria JM-46-2004 modificado por las Resoluciones JM-62-2006, JM-124-2006 y JM-41-2008.

Ecuador

Las normas relativas al patrimonio mínimo requieren que el banco mantenga, en todo tiempo una relación entre su patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingencias del 9%; además el patrimonio técnico no puede ser inferior al 4% de los activos totales más contingentes. El patrimonio técnico secundario, no puede ser mayor que el patrimonio técnico primario (capital pagado más reserva legal y reservas especiales para capitalización futura).

República Dominicana

De acuerdo con la Ley Monetaria Financiera la relación de solvencia entre el patrimonio técnico y los activos y contingentes ponderados por riesgo de los Bancos Múltiples y Entidades de Crédito no será inferior a un coeficiente del 10%.

Islas Caimán

Para controlar la adecuación de su capital, la Compañía utiliza los estándares aplicados por Cayman Island Monetary Authority (CIMA).

Estas normas comparan el total de la Compañía de Nivel 1 y Nivel 2 de capital con el total de los activos ponderados por riesgo. Capital de Nivel 1 consiste en el patrimonio de los accionistas. Capital de Nivel 2 incluye la reserva reglamentaria. El requisito mínimo para el capital global es del 12% de los activos ponderados por riesgo.

La solidez patrimonial se determina al comparar el patrimonio requerido con el patrimonio contable a la fecha de cálculo. El patrimonio contable se constituye por el 100% del capital primario más las utilidades no distribuidas y cualquier reserva patrimonial.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

La composición del capital regulatorio (local) de las subsidiarias del Grupo se detalla a continuación:

	2019								
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman)	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)
Capital primario (pilar 1)									
Acciones comunes	62,500,000	96,831,655	45,125,094	235,644,966	67,339,010	77,694,705	23,626,658	20,000,000	341,470,000
Acciones preferentes	-	20,985,099	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas	21,358,431	-	1,786,022	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	1,146,150	-	-	51,157,214	9,934,820	52,600,989	1,121,273	-	51,075,992
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	(464,179)	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	992
Otros	-	-	-	(6,719,207)	-	-	-	-	-
Capital primario ordinario	84,540,402	117,816,754	46,911,116	280,082,973	77,273,830	130,295,694	24,747,931	20,000,000	392,546,984
Ajustes regulatorios									
Plusvalía	(6,672,789)	-	-	-	-	-	-	-	(8,338,245)
Activos intangibles	(5,938,652)	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	(2,077,267)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva transferida	-	11,194,769	-	-	-	-	-	-	-
Total capital primario ordinario neto	69,851,694	129,011,523	46,911,116	280,082,973	77,273,830	130,295,694	24,747,931	20,000,000	384,208,739
Capital secundario (pilar 2)	51,693,340	67,521,756	10,000,000	147,571,733	59,839,502	129,788,501	9,451,403	13,855,672	191,175,744
Otras partidas específicas de la regulación (pilar 3)	-	-	-	(125,364,687)	1,328,724	-	-	-	-
Total de capital regulatorio	121,545,034	196,533,279	56,911,116	302,290,019	138,442,056	260,084,195	34,199,334	33,855,672	575,384,483
Total de activo ponderado en base a riesgo	906,534,417	1,608,284,332	369,728,204	1,677,754,247	894,418,118	1,642,961,343	200,159,188	166,156,000	4,228,570,613
Índices de capital									
Total capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.41%	12.22%	15.39%	18.02%	15.48%	15.83%	17.09%	20.38%	13.61%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	9.33%	7.33%	12.69%	16.69%	8.64%	7.93%	12.36%	12.04%	9.28%

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	2018								
	St. Georges Bank & Company Inc. (Panamá)	Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	Banco Promerica, S.A. (Honduras)	Tenedora Banpro, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador)	Tenedora Promerica Guatemala, S.A.	Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	St. Georges Bank & Trust Company (Cayman)	Banco de la Producción, S.A. (Ecuador)
Capital primario (pilar 1)									
Acciones comunes	62,500,000	86,564,013	30,565,135	234,968,716	62,321,790	81,560,576	23,987,449	20,000,000	303,850,000
Acciones preferentes	-	14,760,385	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas	19,795,475	-	7,734,575	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	1,146,150	-	-	51,913,006	9,744,530	51,228,802	1,134,550	-	45,124,290
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	(5,593,267)	-	-	-	-	-	-	-	13
Interés minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	340
Otros	-	-	-	5,430,978	-	-	-	-	-
Capital primario ordinario	77,848,358	101,324,398	38,299,710	292,312,700	72,066,320	132,789,378	25,121,999	20,000,000	348,974,643
Ajustes regulatorios									
Plusvalía	(6,672,789)	-	-	-	-	-	-	-	(10,063,399)
Activos intangibles	(4,941,471)	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	(1,899,684)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva transferida	-	10,353,512	-	-	-	-	-	-	-
Total capital primario ordinario neto	64,334,414	111,677,910	38,299,710	292,312,700	72,066,320	132,789,378	25,121,999	20,000,000	338,911,244
Capital secundario (pilar 2)	28,499,340	64,637,125	10,000,000	134,233,642	60,437,220	113,305,459	-	11,629,139	190,009,909
Otras partidas específicas de la regulación (pilar 3)	-	-	-	(123,109,947)	-	-	-	-	-
Total de capital regulatorio	92,833,754	176,315,035	48,299,710	303,436,395	132,503,540	246,094,837	25,121,999	31,629,139	528,921,153
Total de activo ponderado en base a riesgo	859,852,712	1,468,025,664	367,345,529	1,830,675,824	853,164,296	1,536,934,957	201,594,521	155,644,000	3,892,577,512
Índices de capital									
Total capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	10.80%	12.01%	13.15%	16.58%	15.53%	16.01%	12.46%	20.32%	13.59%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	9.05%	6.90%	10.43%	15.97%	8.45%	8.64%	12.46%	12.85%	8.97%

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

La composición del capital regulatorio del Grupo bajo normativa regulatoria de la Superintendencia de Bancos de Panamá se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital primario (pilar 1):		
Capital social (comunes y preferidas)	798,212,279	791,664,630
Reservas patrimoniales	131,022,291	108,175,928
Utilidades no distribuidas	326,949,296	308,023,277
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	9,771,490	1,567,424
Capital primario ordinario	<u>1,265,955,356</u>	<u>1,209,431,259</u>
Ajustes regulatorios	<u>(165,198,930)</u>	<u>(164,121,444)</u>
Total de capital primario ordinario (neto)	1,100,756,426	1,045,309,815
Capital secundario (pilar 2):		
Deuda subordinada (monto computable)	350,249,546	274,652,504
Reserva dinámica	<u>153,274,276</u>	<u>151,768,822</u>
Total de capital regulatorio:	<u><u>1,604,280,248</u></u>	<u><u>1,471,731,141</u></u>
Activo ponderado en base a riesgo	<u><u>11,452,628,929</u></u>	<u><u>10,068,286,289</u></u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>9.61%</u>	<u>10.38%</u>
Adecuación de capital	<u>14.01%</u>	<u>14.62%</u>

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Grupo ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera:

- *Efectivo y depósitos en bancos* - El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo. En el caso de los depósitos a plazo a más de 90 días, su cálculo se efectúa por medio de técnicas de flujo de efectivo descontado.
- *Valores comprados bajo acuerdo de reventa* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Inversión en valores* - Las inversiones a VRCCR y VRCORI ya están medidos a su valor de mercado. Para las inversiones a costo amortizado, su valor razonable es generalmente determinado con base en el precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *Depósitos recibidos a la vista* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

- *Depósitos recibidos a plazo* - Para los depósitos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- *Valores vendidos bajo acuerdo de recompra, financiamientos recibidos, bonos por pagar, deuda subordinada y pasivos por arrendamientos* - El valor en libros de estos instrumentos financieros con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utilizan los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

Cuando el Grupo utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, se evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF.

Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Grupo;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;
- Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación con base en si la información incluida a esas técnicas de valuación es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Grupo. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Activos y pasivos para los cuales un instrumento idéntico es negociado en un mercado activo, como lo son instrumentos negociados públicamente o los contratos de futuros.
- Nivel 2 - Activos y pasivos valorados con base en información observable de mercado para instrumentos similares, precios cotizados en mercados que no son activos; u otros supuestos que son observables y que pueden ser corroborados por información disponible en el mercado para sustancialmente la totalidad del plazo de los activos y pasivos.
- Nivel 3 - Activos y pasivos para los cuales los supuestos significativos de la valoración no son fácilmente observables en el mercado; instrumentos valorados utilizando la mejor información disponible, alguno de los cuales son desarrollados internamente, y considera la prima de riesgo que un participante del mercado requeriría.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

6.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente

Algunos de los activos financieros del Grupo se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y principales insumos	Insumos insignificativos no observables
	2019	2018			
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)	4,415,764	5,247,361	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)	-	120,218	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
Títulos de deuda gubernamental	12,553,411	14,857,531	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
	<u>16,969,175</u>	<u>20,225,110</u>			

Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Activos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y principales insumos	Insumos insignificativos no observables
	2019	2018			
Títulos de deuda gubernamental	285,866,746	266,871,133	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda gubernamental	236,729,615	239,639,825	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
Títulos de deuda privada	186,448,928	195,494,677	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda privada	66,654,194	68,867,289	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)	5,883,271	5,644,304	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)	120,218	-	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
	<u>781,702,972</u>	<u>776,517,228</u>			

Durante el período 2019 no hubo transferencias de Nivel 1 y Nivel 2.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable en forma constante (pero requieren revelaciones de valor razonable)

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

	Notas	2019		2018	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,983,974,155	2,983,974,155	2,615,118,664	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	33,762,380	33,762,380	19,863,995	19,863,995
Inversiones a costo amortizado	13	299,935,997	300,628,204	297,119,584	317,429,352
Préstamos, neto	14	9,776,866,359	10,052,972,150	9,332,701,922	9,582,876,927
Total		<u>13,094,538,891</u>	<u>13,371,336,889</u>	<u>12,264,804,165</u>	<u>12,535,288,938</u>
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	23	11,225,612,293	11,325,993,388	10,498,342,027	10,548,580,258
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	100,760,428	100,760,428	147,105,539	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	25	1,448,877,502	1,506,330,776	1,347,205,455	1,403,851,770
Bonos por pagar, neto	26	197,983,586	209,883,851	191,003,573	194,676,144
Deuda subordinada, neta	27	360,300,319	369,269,764	282,060,309	376,017,093
Pasivos por arrendamientos	33	86,932,397	94,373,150	-	-
Total		<u>13,420,466,525</u>	<u>13,606,611,357</u>	<u>12,465,716,903</u>	<u>12,670,230,804</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 y Nivel 3 presentados en la siguiente tabla, fueron determinados en concordancia con precios generalmente aceptados en el modelo de flujos futuros descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento, la cual refleja el riesgo de crédito.

El valor razonable de los depósitos recibidos, es estimado utilizando la técnica de flujos de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos recibidos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

A continuación se presenta el valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3:

	2019			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	-	2,331,763,842	652,210,313	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	33,750,814	11,566	33,762,380
Inversiones a costo amortizado, neto	7,645,967	158,024,246	134,957,991	300,628,204
Préstamos, neto	-	-	10,052,972,150	10,052,972,150
	<u>7,645,967</u>	<u>2,523,538,902</u>	<u>10,840,152,020</u>	<u>13,371,336,889</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos recibidos	-	-	11,325,993,388	11,325,993,388
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	100,760,428	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	-	-	1,506,330,776	1,506,330,776
Bonos por pagar, neto	206,886,153	-	2,997,698	209,883,851
Deuda subordinada, neta	-	-	369,269,764	369,269,764
Pasivos por arrendamientos	-	-	94,373,150	94,373,150
Total	<u>206,886,153</u>	<u>-</u>	<u>13,399,725,204</u>	<u>13,606,611,357</u>
2018				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	-	2,102,836,880	512,281,784	2,615,118,664
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	19,692,198	171,797	19,863,995
Inversiones a costo amortizado, neto	15,953,352	164,534,372	136,941,628	317,429,352
Préstamos, neto	-	-	9,582,876,927	9,582,876,927
	<u>15,953,352</u>	<u>2,287,063,450</u>	<u>10,232,272,136</u>	<u>12,535,288,938</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos recibidos	-	-	10,548,580,258	10,548,580,258
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	147,105,539	147,105,539
Financiamientos recibidos, neto	-	-	1,403,851,770	1,403,851,770
Bonos por pagar, neto	192,563,836	-	2,112,308	194,676,144
Deuda subordinada, neta	-	-	376,017,093	376,017,093
Total	<u>192,563,836</u>	<u>-</u>	<u>12,477,666,968</u>	<u>12,670,230,804</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

7. Estimaciones contables y juicios críticos

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, la Administración efectúa estimaciones y asunciones que afectan los montos reportados de los activos y pasivos. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran relevantes bajo las circunstancias. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones.

Juicio crítico en la aplicación de políticas contables del Grupo

En el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo, la Administración ha hecho los siguientes juicios, que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados:

- Valoración del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Grupo monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido. El monitoreo es parte de la evaluación constante para determinar si el modelo de negocio se mantiene para los activos remanentes o ha cambiado, y por ende reclasificarlos a una nueva categoría. Véase Notas 3.4 y 4.2.
- Incremento significativo del riesgo de crédito: Como se explica en las notas 3.4 y 4.2, para los activos en la etapa 1, la PCE es medida como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12 meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Grupo tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.
- Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito: Cuando las PCE son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas. El Grupo monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La re-segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12-meses hacia PCE durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12-meses o PCE durante el tiempo de vida pero la cantidad de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

- Modelos y supuestos usados: El Grupo utiliza varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las PCE. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito. Véase Notas 3.4, 4.2 y 6.

Al 1 de enero de 2018, el Grupo implementó el modelo de deterioro de pérdidas crediticias esperadas de tres escenarios según la NIIF 9. El cargo por deterioro para las pérdidas crediticias esperadas depende de si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Si el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el cargo por deterioro es igual a las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (etapa 1). Si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente, el préstamo tiene más de 30 días de vencimiento, o el préstamo está en mora o de otra manera deteriorado, el cargo por deterioro es igual a las pérdidas de crédito esperadas de por vida (etapas 2 y 3).

La pérdida de crédito esperada se calcula para todas las facilidades de crédito individuales en función de PI, EI y PDI e incorpora información prospectiva. Los elementos prospectivos reflejan las expectativas de la alta dirección del Grupo e implican la creación de escenarios (óptimo, normal y bajo), incluida una evaluación de la probabilidad de cada escenario.

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos netos representaban alrededor del 64% de los activos totales (2018: 66%).

- Evaluación del deterioro de los activos intangibles: La determinación que hay un deterioro en la plusvalía requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía ha sido asignada. El cálculo del valor en uso requiere la estimación de flujos futuros de efectivo que surjan de las unidades generadoras y una tasa de descuento aceptable para el cálculo del valor presente. Cuando los flujos futuros de efectivo son menores a lo esperado, un deterioro puede surgir.

La determinación que hay un deterioro en la plusvalía requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía ha sido asignada. El cálculo del valor en uso requiere la estimación de flujos futuros de efectivo que surjan de las unidades generadoras y una tasa de descuento aceptable para el cálculo del valor presente. Cuando los flujos futuros de efectivo son menores a lo esperado, un deterioro puede surgir.

- Impuesto sobre la renta: El Grupo está sujeto al impuesto sobre la renta en ciertas jurisdicciones. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.
- Evaluación de la certeza razonable de ejercer la extensión de un arrendamiento: El Grupo utilizó el razonamiento en retrospectiva para realizar su evaluación de la extensión de los plazos de los contratos de arrendamiento. El Grupo agotó todos los plazos de extensión opcionales pactados contractualmente para determinar el plazo, excepto que exista certeza de no renovarlo o evidencia de una cancelación anticipada. Para lo anterior, se consideró la naturaleza de sus operaciones y las proyecciones financieras.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Datos claves en estimaciones

Las siguientes, son datos claves para las estimaciones que la Administración usó en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo y que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados:

- Establecimiento del número y peso relativo de los escenarios futuros para cada tipo de producto: Cuando se calcula la PCE, el Grupo utiliza información subsecuente razonable y respaldada, la cual es basada en presunciones sobre diferentes indicadores económicos y como estos se podrían afectar entre sí; incluyendo análisis de sensibilidad de los cambios que estos podrían tener en el monto de PCE determinado. Véase Notas 3.4 y 4.2.
- Probabilidad de incumplimiento (PI): La PI constituye un dato clave en el cálculo de la PCE. Es un estimado de la probabilidad de incumplimiento sobre un horizonte de tiempo establecido, cuyo cálculo incluye información histórica, supuestos y expectativas de condiciones futuras. Véase Notas 3.4 y 4.2.
- Pérdida de incumplimiento (PDI): PDI es un estimado de la pérdida que surge por incumplimiento. Este se basa en la diferencia del flujo de efectivo contractual y el que espera recibir el acreedor, considerado las garantías y mejoradores crediticios. Véase Notas 3.4 y 4.2.
- Medición del valor razonable y los procesos de valoración: En la estimación del valor razonable de un activo financiero, el Grupo utiliza datos observables de mercado en la medida que estén disponibles. En los casos donde los datos de entrada nivel 1 no están disponibles el Grupo utiliza modelos de valoración para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros. Véase Nota 6.
- Metodología para la determinación de la tasa incremental de endeudamiento para arrendamientos: Para la determinación del pasivo por arrendamiento se utiliza la tasa implícita del contrato y si esta no puede ser determinada, la tasa incremental endeudamiento. De conformidad con la NIIF 16, existen tres factores necesarios para determinar la tasa incremental de endeudamiento:
 - i. Determinar una tasa de referencia: Se consideran tres puntos principalmente: moneda, entorno económico y el plazo del arrendamiento. En el caso de la moneda el Grupo utiliza tasas de referencia que estén en la misma denominación que el contrato de arrendamiento, se considera el entorno económico del país en el que opera el arrendatario y finalmente, el plazo de la tasa de interés deberá de coincidir con el plazo promedio del arrendamiento.
 - ii. Determinación del ajuste por riesgo de crédito: Este se realizará de acuerdo con el tipo de financiamiento, industria y entorno económico (riesgo país).
 - iii. Determinación del ajuste por activo específico del arrendamiento: Un factor clave es que la tasa de descuento esté vinculada de manera directa con el activo mismo; por lo tanto, se presume que el riesgo de incumplimiento es mitigado por el arrendador dado que tiene el derecho a reclamar el activo subyacente. Con el activo por derecho de uso siendo pignorado de manera efectiva como colateral contra el riesgo de incumplimiento, se convierte en un contrato de arrendamiento asegurado. El Grupo efectúa un ajuste por tipo de activo a las tasas incrementales de acuerdo con la naturaleza y promedios de recuperación. Si bien todos los arrendamientos reflejarán una posición de endeudamiento cubierta, en la práctica ciertos activos pueden ser más valiosos para el arrendador y más fáciles de recuperar.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	Notas	2019	2018
Saldos con partes relacionadas			
Activos:			
Préstamos	14	491,984,211	376,811,113
Intereses acumulados por cobrar		2,739,917	1,641,887
Otros activos	22	124,540	3,959,748
Pasivos:			
Depósitos a la vista	23	48,539,110	45,041,388
Depósitos a plazo	23	15,406,306	15,227,812
Deuda subordinada	27	19,850,000	18,600,000
Pasivos por arrendamientos	33	21,181,101	-
Intereses acumulados por pagar		263,374	210,586
Transacciones con partes relacionadas			
Ingresos			
Ingresos por intereses		30,445,602	23,659,931
Ingresos por comisiones		18,293	10,558
Otros ingresos		1,205	1,695,644
Gastos			
Gastos por intereses		4,404,177	2,082,883
Gastos por comisiones		1,307	886
Otros gastos		150,343	163,564
Gastos generales y administrativos:			
Salarios a directores y ejecutivos claves		17,213,191	14,728,109

Al 31 de diciembre de 2019, un total de B/.286,703,238 (2018: B/.228,264,165) de los préstamos con partes relacionadas se encuentran garantizados con depósitos.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	Notas	2019	2018
Efectivo y efectos de caja		362,792,856	467,762,679
Depósitos a la vista en bancos		2,344,991,405	1,856,636,543
Depósitos a plazo en bancos		276,189,894	290,719,442
Total de efectivo y depósitos en bancos	4-6	2,983,974,155	2,615,118,664
Menos:			
Depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales a más de 90 días		1,297,285	188,018,296
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo		2,982,676,870	2,427,100,368

Al 31 de diciembre de 2019, la suma de B/.1,320,780,260 (2018: B/.1,141,440,449) está sujeto a regulaciones locales de encajes mínimos requeridos por los diferentes Bancos Centrales y los indicadores de liquidez. Los encajes están a disposición de los bancos en caso de requerirse liquidez.

Al 31 de diciembre de 2019, el monto de B/.8,218,503 (2018: B/.27,702,219) de depósitos, fueron cedidos en garantía.

Transacciones no monetarias

Las adiciones de activos por derecho de uso del año por un monto de B/.6,187,585, fueron financiados por nuevos arrendamientos. Véase nota 33.

10. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa que ascienden a B/.33,762,380 (2018: B/.19,863,995), con vencimiento hasta el 13 de febrero de 2020 y tasas de interés anual entre 2.44% y 7% (2018: entre 4.88% y 7%).

11. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

A continuación, el detalle de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

	Notas	2019	2018
Al valor razonable:			
Títulos de deuda gubernamental		12,553,411	14,857,531
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)		4,415,764	5,367,579
Total	4-6	16,969,175	20,225,110

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados clasificadas por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

		2019		
Indicadores	Clasificación S&P	Deuda gubernamental	Otras	Total
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	2,987,374	2,987,374
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	12,553,411	1,428,390	13,981,801
		<u>12,553,411</u>	<u>4,415,764</u>	<u>16,969,175</u>
		2018		
Indicadores	Clasificación S&P	Deuda gubernamental	Otras	Total
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	3,969,172	3,969,172
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	14,857,531	1,398,407	16,255,938
		<u>14,857,531</u>	<u>5,367,579</u>	<u>20,225,110</u>

El movimiento de las inversiones VRCCR se resume a continuación:

	Notas	2019	2018
Saldo al inicio		20,225,110	12,241,861
Compras		219,223,557	161,810,483
Ventas		(224,024,618)	(153,839,958)
Reclasificaciones	12	(120,218)	-
Cambios en valor razonable, neto		1,241,426	82,240
Ajuste por conversión de moneda		423,918	(69,516)
Saldo al final	4-6	<u>16,969,175</u>	<u>20,225,110</u>

12. Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral están constituidas por los siguientes tipos de inversión:

Al valor razonable:	Notas	2019	2018
Títulos de deuda privada		253,103,122	264,361,966
Títulos de deuda gubernamental		522,596,361	506,510,958
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)		6,003,489	5,644,304
Total	4-6	<u>781,702,972</u>	<u>776,517,228</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral clasificadas por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

2019					
Indicadores	Clasificación S&P	Deuda			Total
		Deuda privada	gubernamental	Otras	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	99,009,002	138,092,635	120,218	237,221,855
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	147,498,645	384,503,726	5,883,271	537,885,642
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	6,595,475	-	-	6,595,475
		<u>253,103,122</u>	<u>522,596,361</u>	<u>6,003,489</u>	<u>781,702,972</u>

2018					
Indicadores	Clasificación S&P	Deuda			Total
		Deuda privada	gubernamental	Otras	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	111,300,038	92,275,376	-	203,575,414
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	137,618,605	414,235,582	5,644,304	557,498,491
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	15,443,323	-	-	15,443,323
		<u>264,361,966</u>	<u>506,510,958</u>	<u>5,644,304</u>	<u>776,517,228</u>

El movimiento de estos valores se resume a continuación:

	Notas	2019	2018
Saldo al inicio		776,517,228	741,266,571
Compras		4,080,791,569	2,936,405,396
Ventas		(3,057,065,865)	(2,345,849,130)
Redenciones		(1,022,211,708)	(601,826,693)
Reclasificaciones por cambio de modelo de negocio	11 - 13	120,218	49,898,878
Amortización de primas y descuentos		(12,241,864)	2,314,571
Cambio en el valor razonable, neto		13,285,586	(6,056,989)
Ajuste por conversión de moneda		2,507,808	364,624
Saldo al final		<u>781,702,972</u>	<u>776,517,228</u>

El Grupo, realizó ventas de esta cartera por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 por la suma de B/.3,057,065,865 (2018: B/.2,345,849,130) las cuales generaron una ganancia neta de B/.8,652,003 (2018: B/.3,351,161). Véase Nota 34.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantenía inversiones VRCORI por B/.155,747,643 (2018: B/.180,297,932) que fueron cedidas como garantías de recompras por B/.29,225,182 (2018: B/.71,483,610), financiamientos por B/.99,817,022 (2018: B/.85,885,000), emisión de tarjetas de crédito, comercio exterior, servicios públicos y otras operaciones.

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Grupo y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores con cambios en otras utilidades integrales (VRCORI).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

		2019			
Indicadores	Clasificación S&P	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicadores 1-7	AAA hasta A	237,221,855	-	-	237,221,855
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	527,414,335	10,471,307	-	537,885,642
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	6,595,475	-	-	6,595,475
		<u>771,231,665</u>	<u>10,471,307</u>	<u>-</u>	<u>781,702,972</u>

		2018			
Indicadores	Clasificación S&P	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicadores 1-7	AAA hasta A	203,575,414	-	-	203,575,414
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	549,752,828	7,745,663	-	557,498,491
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	15,403,364	39,959	-	15,443,323
		<u>768,731,606</u>	<u>7,785,622</u>	<u>-</u>	<u>776,517,228</u>

A continuación, se detalla el movimiento de la reserva para PCE sobre inversiones VRCORI:

		2019			
		Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	Total
Saldo al inicio		3,897,162	450,547	-	4,347,709
<i>Cambios en la provisión:</i>					
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados		(3,515)	3,515	-	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>					
Incrementos por cambios en riesgo crediticio		722,464	-	-	722,464
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio		(2,430,303)	(258,624)	-	(2,688,927)
Originación o compra de nuevos activos financieros		2,529,135	-	-	2,529,135
Ventas, redención y reclasificaciones		(1,450,157)	(961)	-	(1,451,118)
		(628,861)	(259,585)	-	(888,446)
Efecto por conversión		(176,298)	-	-	(176,298)
Saldo al final		<u>3,088,488</u>	<u>194,477</u>	<u>-</u>	<u>3,282,965</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

	2018			Total
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	
Saldo al inicio	2,567,291	2,682	-	2,569,973
<i>Cambios en la provisión:</i>				
Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – no deteriorados	(60,363)	60,363	-	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>				
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	1,699,387	391,024	-	2,090,411
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(1,094,541)	(954)	-	(1,095,495)
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,622,791	-	-	1,622,791
Ventas, redención y reclasificaciones	(755,459)	(2,568)	-	(758,027)
	1,472,178	387,502	-	1,859,680
Efecto por conversión	(81,944)	-	-	(81,944)
Saldo al final	3,897,162	450,547	-	4,347,709

13. Inversiones a costo amortizado, neto

El detalle de las inversiones a costo amortizado neto, se resumen así:

	Notas	2019	2018
Títulos de deuda privada		9,225,474	15,037,979
Títulos de deuda gubernamental		296,454,199	287,699,401
Total bruto		305,679,673	302,737,380
Reserva para deterioro		(5,743,676)	(5,617,796)
Total neto	4-6	299,935,997	297,119,584

Las inversiones a costo amortizado clasificadas por indicadores de calidad de crédito del emisor se detallan a continuación:

Indicadores	Clasificación S&P	2019		Total
		Deuda privada	Deuda gubernamental	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	20,421,479	20,421,479
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	6,524,427	276,032,720	282,557,147
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	2,701,047	-	2,701,047
		9,225,474	296,454,199	305,679,673

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Indicadores	Clasificación S&P	2018		
		Deuda privada	Deuda gubernamental	Total
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	24,802,200	24,802,200
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	15,037,979	262,897,201	277,935,180
		<u>15,037,979</u>	<u>287,699,401</u>	<u>302,737,380</u>

El movimiento de estos valores se resume a continuación:

	Nota	2019	2018
Saldo al inicio		297,119,584	414,885,414
Compras		113,451,080	135,325,119
Redenciones y ventas		(111,111,912)	(203,165,085)
Reclasificaciones	12	-	(49,898,878)
Reconocimiento de PCE		(121,693)	(3,646,934)
Amortización de primas y descuentos		(451,295)	4,596,324
Ajustes por conversión de moneda		1,050,233	(976,376)
Saldo al final		<u>299,935,997</u>	<u>297,119,584</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el monto de B/.26,452,325 (2018: B/.101,138,658), de inversiones a costo amortizado fueron cedidas como garantía de operaciones de financiamiento por B/.23,627,325 (2018: B/.24,486,581), recompras (2018: B/.72,777,077), emisión de tarjetas de crédito, comercio exterior, servicios públicos y otras operaciones. Véase Nota 24 y 25.

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Grupo y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

Indicadores	Clasificación S&P	2019			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicadores 1-7	AAA hasta A	20,421,479	-	-	20,421,479
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	282,099,607	-	457,540	282,557,147
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	2,701,047	-	-	2,701,047
		<u>305,222,133</u>	<u>-</u>	<u>457,540</u>	<u>305,679,673</u>

Indicadores	Clasificación S&P	2018			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicadores 1-7	AAA hasta A	24,802,200	-	-	24,802,200
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	277,086,945	267,327	580,908	277,935,180
		<u>301,889,145</u>	<u>267,327</u>	<u>580,908</u>	<u>302,737,380</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

14. Préstamos

Los préstamos por tipo de actividad económica se detallan a continuación:

	2019			2018		
	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto
Corporativos	5,782,262,371	(36,404,280)	5,745,858,091	5,595,809,195	(27,583,432)	5,568,225,763
Tarjetas de crédito	2,032,228,707	(121,580,959)	1,910,647,748	1,848,885,909	(113,899,644)	1,734,986,265
Consumo	1,420,880,845	(107,401,597)	1,313,479,248	1,352,004,161	(108,271,190)	1,243,732,971
Vivienda	840,835,026	(6,893,535)	833,941,491	820,731,636	(6,054,763)	814,676,873
	<u>10,076,206,949</u>	<u>(272,280,371)</u>	<u>9,803,926,578</u>	<u>9,617,430,901</u>	<u>(255,809,029)</u>	<u>9,361,621,872</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(27,060,219)			(28,919,950)
Total			<u>9,776,866,359</u>			<u>9,332,701,922</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la suma de B/.491,984,211 (2018: B/.376,811,113), de los préstamos corresponden a partes relacionadas. Véase Nota 8.

Al 31 de diciembre de 2019, el total de préstamos morosos y vencidos asciende a B/.437,304,469 (2018: B/.390,578,488).

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos que garantizan financiamientos ascienden a B/.201,501,394 (2018: B/.175,405,731). Véase Nota 25.

Los préstamos clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación, los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

Indicadores	2019				
	Corporativos	Tarjetas de crédito	Consumo	Vivienda	Total
Indicador 1	2,556,776,691	1,374,899,444	1,160,333,300	733,348,020	5,825,357,455
Indicador 2	943,089,024	311,180,291	29,739,643	21,283,770	1,305,292,728
Indicador 3	1,627,166,136	160,027,639	19,843,366	12,695,625	1,819,732,766
Indicador 4	290,298,673	33,694,514	40,267,441	20,528,075	384,788,703
Indicador 5	224,068,559	24,387,503	71,389,437	10,538,478	330,383,977
Indicador 6	46,271,678	26,192,628	24,340,880	14,015,033	110,820,219
Indicador 7	41,136,526	20,080,115	17,931,232	5,901,070	85,048,943
Indicador 8	16,423,542	19,024,150	15,963,292	4,479,968	55,890,952
Indicador 9	25,545,628	16,914,170	19,410,806	2,011,316	63,881,920
Indicador 10	11,485,914	45,828,253	21,661,448	16,033,671	95,009,286
Total	<u>5,782,262,371</u>	<u>2,032,228,707</u>	<u>1,420,880,845</u>	<u>840,835,026</u>	<u>10,076,206,949</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Indicadores	2018				
	Corporativos	Tarjetas de crédito	Consumo	Vivienda	Total
Indicador 1	2,561,610,626	1,179,218,256	1,096,097,737	742,689,359	5,579,615,978
Indicador 2	739,601,880	297,971,500	24,823,286	13,413,353	1,075,810,019
Indicador 3	1,695,934,791	156,184,650	16,430,516	8,686,700	1,877,236,657
Indicador 4	403,057,871	45,395,244	26,402,602	12,095,588	486,951,305
Indicador 5	103,392,633	23,341,663	39,020,098	7,648,299	173,402,693
Indicador 6	41,877,233	34,607,337	49,122,672	9,430,383	135,037,625
Indicador 7	19,093,279	22,997,949	27,815,125	3,703,836	73,610,189
Indicador 8	5,045,282	17,020,962	20,068,707	4,903,897	47,038,848
Indicador 9	15,361,998	19,545,425	22,075,389	4,089,223	61,072,035
Indicador 10	10,833,602	52,602,923	30,148,029	14,070,998	107,655,552
Total	5,595,809,195	1,848,885,909	1,352,004,161	820,731,636	9,617,430,901

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito en función del sistema de calificación crediticia interna del Grupo y la clasificación de la etapa de pérdidas crediticias esperadas. Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

Indicadores	2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicador 1	5,823,778,221	1,579,234	-	5,825,357,455
Indicador 2	1,304,584,748	707,980	-	1,305,292,728
Indicador 3	1,812,289,520	7,380,682	62,564	1,819,732,766
Indicador 4	326,381,397	57,820,430	586,876	384,788,703
Indicador 5	13,173,623	317,085,384	124,970	330,383,977
Indicador 6	1,112,063	104,713,522	4,994,634	110,820,219
Indicador 7	-	43,148,122	41,900,821	85,048,943
Indicador 8	-	16,842,845	39,048,107	55,890,952
Indicador 9	-	22,601,573	41,280,347	63,881,920
Indicador 10	-	-	95,009,286	95,009,286
Total	9,281,319,572	571,879,772	223,007,605	10,076,206,949

Indicadores	2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicador 1	5,561,508,643	18,107,335	-	5,579,615,978
Indicador 2	1,069,013,985	6,796,034	-	1,075,810,019
Indicador 3	1,872,663,823	4,519,458	53,376	1,877,236,657
Indicador 4	448,601,631	38,244,587	105,087	486,951,305
Indicador 5	7,133,343	164,918,220	1,351,130	173,402,693
Indicador 6	19,485,269	109,169,908	6,382,448	135,037,625
Indicador 7	59,390	54,040,192	19,510,607	73,610,189
Indicador 8	-	22,077,414	24,961,434	47,038,848
Indicador 9	-	30,308,597	30,763,438	61,072,035
Indicador 10	-	-	107,655,552	107,655,552
Total	8,978,466,084	448,181,745	190,783,072	9,617,430,901

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos se detalla a continuación:

	2019			Total sobre principal	Intereses por cobrar	Total
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)			
Saldo al inicio	78,647,739	74,832,797	102,328,493	255,809,029	6,466,544	262,275,573
<i>Cambios en la provisión:</i>						
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	22,045,336	(17,593,391)	(4,451,945)	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(4,981,120)	9,070,093	(4,088,973)	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(3,055,258)	(8,050,796)	11,106,054	-	-	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>						
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	17,821,996	46,646,031	228,181,752	292,649,779	5,094,737	297,744,516
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(27,042,212)	(5,293,190)	(3,930,542)	(36,265,944)	(337,357)	(36,603,301)
Originación o compra de nuevos activos financieros	27,107,382	27,833,601	20,666,635	75,607,618	1,534,991	77,142,609
Ventas, redención y reclasificaciones	(14,824,940)	(18,332,415)	(18,619,146)	(51,776,501)	(1,184,638)	(52,961,139)
	3,062,226	50,854,027	226,298,699	280,214,952	5,107,733	285,322,685
Castigos (activos dados de baja)	(2,883,920)	(26,683,607)	(284,325,217)	(313,892,744)	(2,599,467)	(316,492,211)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	49,844,251	49,844,251	-	49,844,251
Efecto por conversión	(1,268,065)	(683,726)	2,256,674	304,883	17,778	322,661
Saldo al final	91,566,938	81,745,397	98,968,036	272,280,371	8,992,588	281,272,959

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	2018					
	Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses (etapa 1)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, no deteriorado (etapa 2)	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, deteriorado (etapa 3)	Total sobre principal	Intereses por cobrar	Total
Saldo al inicio	69,337,167	115,196,221	101,101,755	285,635,143	6,847,896	292,483,039
<i>Cambios en la provisión:</i>						
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	8,180,810	(11,787,036)	3,606,226	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(3,825,167)	6,030,394	(2,205,227)	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(698,696)	(7,808,119)	8,506,815	-	-	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>						
Incrementos por cambios en riesgo crediticio	15,733,878	27,458,812	212,442,217	255,634,907	3,448,850	259,083,757
Disminuciones por cambios en riesgo crediticio	(22,736,282)	(7,870,352)	(1,892,279)	(32,498,913)	(476,483)	(32,975,396)
Originación o compra de nuevos activos financieros	35,021,913	21,883,897	21,329,794	78,235,604	704,348	78,939,952
Ventas, redención y reclasificaciones	(11,838,325)	(20,591,549)	(17,953,588)	(50,383,462)	(1,136,553)	(51,520,015)
	16,181,184	20,880,808	213,926,144	250,988,136	2,540,162	253,528,298
Castigos (activos dados de baja)	(9,724,298)	(45,965,434)	(265,871,327)	(321,561,059)	(3,063,529)	(324,624,588)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	47,714,691	47,714,691	-	47,714,691
Efecto por conversión	(803,261)	(1,714,037)	(4,450,584)	(6,967,882)	142,015	(6,825,867)
Saldo al final	<u>78,647,739</u>	<u>74,832,797</u>	<u>102,328,493</u>	<u>255,809,029</u>	<u>6,466,544</u>	<u>262,275,573</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
 (En balboas)

15. Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipos y mejoras se resumen así:

	2019						Total
	Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Construcciones en proceso	
Costo:							
Saldo al inicio	182,512,764	78,822,051	10,227,649	47,249,685	92,274,332	10,469,907	421,556,388
Adquisiciones	2,716,561	2,931,155	670,403	5,452,555	7,746,273	17,638,017	37,154,964
Ventas y descartes	(139,567)	(2,391,940)	(1,635,640)	(10,199,390)	(5,924,104)	(3,814,823)	(24,105,464)
Traslado y reclasificaciones	3,013,231	1,228,594	110,000	722,297	-	(5,074,122)	-
Efecto de conversión de moneda	(1,706,464)	(1,557,862)	(252,439)	(143,630)	(525,460)	44,437	(4,141,418)
Saldo al final	186,396,525	79,031,998	9,119,973	43,081,517	93,571,041	19,263,416	430,464,470
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio	30,897,973	52,080,401	4,536,091	24,934,485	59,785,234	-	172,234,184
Gasto de depreciación	9,235,970	8,550,875	1,183,456	5,160,178	14,409,545	-	38,540,024
Ventas y descartes	-	(2,285,203)	(1,034,994)	(5,885,026)	(4,916,006)	-	(14,121,229)
Traslados de activos	100,798	-	2,208	(103,006)	-	-	-
Efecto de conversión de moneda	(305,581)	(1,154,124)	(26,558)	(139,289)	(463,395)	-	(2,088,947)
Saldo al final	39,929,160	57,191,949	4,660,203	23,967,342	68,815,378	-	194,564,032
Saldo neto	146,467,365	21,840,049	4,459,770	19,114,175	24,755,663	19,263,416	235,900,438

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	2018						Total
	Edificio y terrenos	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo de cómputo	Construcciones en proceso	
Costo:							
Saldo al inicio	173,410,773	77,711,255	9,966,393	43,300,532	106,646,317	11,620,685	422,655,955
Saldo al inicio de subsidiaria adquirida	-	432	-	-	4,496	-	4,928
Adquisiciones	14,909,160	5,344,230	1,361,616	6,611,915	11,764,049	6,875,073	46,866,043
Ventas y descartes	(7,390,431)	(3,483,445)	(908,000)	(4,479,468)	(24,496,530)	(1,943,988)	(42,701,862)
Traslado y reclasificaciones	4,347,706	1,214,029	119,154	336,561	92,073	(6,109,523)	-
Efecto de conversión de moneda	(2,764,444)	(1,964,450)	(311,514)	1,480,145	(1,736,073)	27,660	(5,268,676)
Saldo al final	182,512,764	78,822,051	10,227,649	47,249,685	92,274,332	10,469,907	421,556,388
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio	23,402,712	47,615,539	3,896,711	22,271,153	61,087,184	-	158,273,299
Gasto de depreciación	10,078,524	9,016,968	1,478,350	5,528,033	13,549,079	-	39,650,954
Ventas y descartes	(1,587,981)	(3,400,165)	(730,960)	(4,387,903)	(13,973,125)	-	(24,080,134)
Traslados de activos	25,075	(219)	-	(116,929)	92,073	-	-
Efecto de conversión de moneda	(1,020,357)	(1,151,722)	(108,010)	1,640,131	(969,977)	-	(1,609,935)
Saldo al final	30,897,973	52,080,401	4,536,091	24,934,485	59,785,234	-	172,234,184
Saldo neto	151,614,791	26,741,650	5,691,558	22,315,200	32,489,098	10,469,907	249,322,204

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

16. Adquisición de participación no controladora

Banco de la Producción, S.A. – compra de participación no controladora:

En junio de 2019, el Grupo adquirió un 5.82% adicional del patrimonio de la subsidiaria Banco de la Producción (Ecuador); incrementado su participación de 56.39% a 62.21%. La compra de las acciones, sin cambio de control, no generó ningún efecto en los resultados consolidados del Grupo. La diferencia entre el valor en libros y el precio pagado por las acciones se reconoció en las utilidades no distribuidas de la controladora.

El valor de los activos netos correspondiente a la participación adquirida a la fecha de la transacción era de B/.28,981,439 y el monto pagado fue de B/.25,323,429; generando un incremento en las utilidades no distribuidas de B/.3,658,010.

Inmobiliaria Promerica, S.A. – compra de subsidiaria:

El 20 de diciembre de 2018, el Grupo adquirió la sociedad panameña Inmobiliaria Promerica, S.A. (la Compañía), la cual es tenedora del 100% de las compañías Inmobiliaria Comercial y Mercantil, S.A. (ubicada en Honduras) y Plaza Banpro, S.A. (ubicada en Nicaragua). Dicha adquisición fue mediante la compra de la totalidad de las acciones registradas de esta sociedad tenedora y el monto pagado fue de B/.23,700,000.

Los principales activos de la Compañía y sus subsidiarias corresponden a terrenos y edificios, los cuales mantiene arrendados o para obtener plusvalías. Estos activos se encontraban registrados como propiedades de inversión y medidos al valor razonable (con base en avalúo de peritos independientes). A continuación, se muestra el detalle de los activos y pasivos a valor razonable al momento de la compra:

	Monto
Activos:	
Efectivo y depósitos en banco	37,426
Mobiliario y equipo	4,928
Propiedades de inversión	26,710,536
Otros activos	2,051,498
Total activos	<u>28,804,388</u>
Pasivo:	
Financiamientos recibidos	4,814,241
Otros pasivos	249,390
Total pasivos	<u>5,063,631</u>
Activos a valor razonable	23,740,757
Valor de compra pagado	<u>23,700,000</u>
Ganancia en compra ventajosa de subsidiaria	<u>40,757</u>

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados desde que el Grupo obtuvo el control.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Inversiones Financieras Promerica – compra de participación no controladora:

En diciembre de 2018, se efectuó la compra de un porcentaje de la participación no controladora de Inversiones Financieras Promerica (El Salvador) por B/.1,348,717 equivalente a un 1,17% del patrimonio (valor en libros).

Banco Promerica de Costa Rica – compra de participación no controladora:

En diciembre de 2018, el Grupo efectuó la compra de acciones preferidas de Banco Promerica de Costa Rica S.A., que pertenecían a uno de los accionistas minoritarios por un monto de B/.6,000,000.

Adicionalmente, en diciembre de 2018, esta subsidiaria emitió nuevas acciones preferidas por un monto de B/.5,000,000; de las cuales el Grupo adquirió B/.3,600,000 y los accionistas minoritarios B/.1,400,000.

17. Activos intangibles, neto

El Grupo ha reconocido de forma separada, activos intangibles resultantes de la adquisición de participación accionaria de Inversiones Financieras Promerica, S.A. (El Salvador), Banco de la Producción, S.A. (Prosubanco), Banco Promerica de Guatemala, S.A., Tarjetas Promerica de Guatemala, S.A. y Promerica Agente de Seguros Independientes, S.A. (estás tres últimas pertenecen a Tenedora Promerica de Guatemala, S.A.) y considerando la fecha de adquisición.

Los activos intangibles se describen a continuación:

	Vida útil estimada (meses)	2019	2018
Marcas	N/A	17,500,000	17,500,000
Depósitos	146 -240	20,573,267	20,573,267
Relación con clientes	26-240	22,411,417	22,411,417
Software desarrollados internamente	60	6,047,000	6,047,000
		66,531,684	66,531,684
Amortización acumulada		(33,935,302)	(27,426,151)
		32,596,382	39,105,533

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 no se generaron nuevos activos intangibles. El movimiento de la amortización acumulada se resume a continuación:

	Nota	2019	2018
Saldo al inicio		(27,426,151)	(21,410,849)
Gasto de amortización	34	(6,509,151)	(6,015,302)
Saldo al final		(33,935,302)	(27,426,151)

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

18. Plusvalías

La plusvalía es producto del exceso de costo sobre el valor razonable de los activos identificables de las entidades adquiridas. El saldo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 de las plusvalías reconocidas en la adquisición de entidades asciende a B/.82,348,158.

19. Bienes adjudicados, neto

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inmuebles	77,558,974	51,184,987
Equipo rodante	1,935,043	2,319,614
Maquinaria y equipo	351,390	307,675
Inventarios y otros	7,004,182	2,768,219
	<u>86,849,589</u>	<u>56,580,495</u>
Reserva para posibles pérdidas	(3,323,648)	(2,715,539)
	<u>83,525,941</u>	<u>53,864,956</u>

El movimiento de la reserva para posibles pérdidas de bienes adjudicados se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	2,715,539	1,542,317
Provisión registrada en gastos	1,411,923	1,546,941
Ajustes por conversión de moneda	(803,814)	(373,719)
Saldo al final	<u>3,323,648</u>	<u>2,715,539</u>

20. Propiedades de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión se resume tal y como sigue:

	<u>2019</u>					
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Saldo de subsidiaria adquirida</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y traspasos</u>	<u>Actualización del valor de mercado</u>	<u>Saldo al final</u>
Terrenos	11,493,926	-	154,095	783,446	166,980	11,031,555
Inmuebles	25,740,083	-	4,918,455	1,150,907	(997,285)	28,510,346
	<u>37,234,009</u>	<u>-</u>	<u>5,072,550</u>	<u>1,934,353</u>	<u>(830,305)</u>	<u>39,541,901</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

	2018					Saldo al final
	Saldo al inicio	Saldo de subsidiaria adquirida	Adiciones	Ventas y traspasos	Actualización del valor de mercado	
Terrenos	8,093,264	7,326,728	1,725,388	5,988,659	337,205	11,493,926
Inmuebles	7,504,846	19,383,808	1,422,142	2,270,387	(300,326)	25,740,083
	<u>15,598,110</u>	<u>26,710,536</u>	<u>3,147,530</u>	<u>8,259,046</u>	<u>36,879</u>	<u>37,234,009</u>

Un detalle de las propiedades de inversión según su ubicación se resume tal como sigue:

Propiedades	País	2019	2018
Terrenos	Ecuador	3,413,608	4,167,198
Inmuebles	Ecuador	10,392,228	6,356,275
Terrenos	Nicaragua	556,551	555,526
Inmuebles	Nicaragua	13,161,442	13,453,758
Terrenos	Honduras	7,061,396	6,771,202
Inmuebles	Honduras	4,956,676	5,930,050
		<u>39,541,901</u>	<u>37,234,009</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión se mide a partir de una tasación practicada por un experto independiente que tenga una capacidad profesional reconocida y una experiencia reciente en la localidad y en el tipo de propiedad de inversión que se está evaluando. El Grupo efectúa este ejercicio de evaluación anualmente. La jerarquía de valor razonable referida corresponde a Nivel 3.

Al 31 de diciembre de 2019, la suma de B/.25,736,065 (2018: B/.14,009,284) de propiedades de inversión, se encuentran garantizando financiamientos recibidos por B/.10,060,256 (2018: B/.4,814,241). Véase nota 25.

21. Fondo de liquidez regulatorio

Corresponde a los aportes efectuados y a los rendimientos obtenidos por el fideicomiso mercantil de inversión cuyo fin es atender las necesidades temporales de liquidez de las instituciones financieras privadas controladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. El desglose del fideicomiso se detalla tal y como sigue:

	2019	2018
Aportes	323,827,972	307,787,492
Rendimientos capitalizados	14,915,116	8,062,164
	<u>338,743,088</u>	<u>315,849,656</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

22. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Software, neto	65,203,980	43,369,853
Gastos pagados por anticipado	24,310,079	26,477,898
Cuentas por cobrar y partidas transitorias	38,281,359	36,421,716
Cuentas liquidadoras operaciones de tarjetas de crédito	14,240,388	19,309,695
Obligaciones de clientes por aceptaciones	9,336,783	10,900,724
Depósitos en garantía	11,408,179	9,893,117
Impuestos pagados por anticipado	10,671,733	9,839,267
Adelanto en compra de activos	29,210,764	13,738,743
Fondos para prestaciones sociales / fondo de cesantía	4,986,869	5,207,295
Otros	37,772,018	26,505,712
	<u>245,422,152</u>	<u>201,664,020</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el monto de B/.124,540 (2018: B/.3,959,748) de otros activos corresponden a partes relacionadas. Véase Nota 8.

A continuación, se muestra el movimiento del software:

	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo:			
Saldo al inicio		100,657,689	86,600,592
Adiciones		48,850,545	25,480,992
Retiros		(12,538,710)	(12,664,790)
Ajustes por conversión		(50,608)	1,240,895
Saldo al final		<u>136,918,916</u>	<u>100,657,689</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio		57,287,836	45,922,230
Gasto de amortización	34	24,253,018	20,191,298
Retiros		(9,631,963)	(8,837,630)
Ajustes por conversión		(193,955)	11,938
Saldo al final		<u>71,714,936</u>	<u>57,287,836</u>
Saldo neto		<u>65,203,980</u>	<u>43,369,853</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

23. Depósitos recibidos

Los depósitos recibidos se detallan a continuación:

	Notas	2019	2018
Depósitos de clientes a la vista		5,115,647,196	4,848,472,107
Depósitos de clientes a plazo		5,770,953,536	5,387,560,793
Depósitos interbancarios a la vista		109,736,927	109,174,922
Depósitos interbancarios a plazo		229,274,634	153,134,205
	4-6	11,225,612,293	10,498,342,027

Al 31 de diciembre del 2019, el monto de B/.48,539,110 (2018: B/.45,041,388), de los depósitos recibidos de clientes a la vista corresponden a partes relacionadas. Véase Nota 8.

Al 31 de diciembre del 2019, el monto de B/.15,406,306 (2018: B/.15,227,812), de los depósitos recibidos de clientes a plazo corresponden a partes relacionadas. Véase Nota 8.

24. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por un monto de B/.100,760,428 (2018: B/.147,105,539). Estos valores estaban garantizados con inversiones a VRCORI por B/.29,225,182 (2018: B/.71,483,610) y con inversiones a costo amortizado por B/.72,777,077 en el 2018; en Banpro las recompras están garantizadas con el encaje legal que mantiene en el Banco Central de Nicaragua. Véase Notas 12 y 13

25. Financiamientos recibidos, neto

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

<u>Financiamientos pagaderos en:</u>	2019		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Dólares de Estados Unidos de América	2.00% a 9.53%	2038	1,398,716,762
Lempiras	3.75% a 12.50%	2048	33,981,760
Córdobas	4.00%	2023	1,425,474
Colones	7.55%	2022	6,992,755
Quetzales	5.00% a 7.00%	2022	16,287,869
			1,457,404,620
Menos: costos de originación de deuda			(8,527,118)
		Notas 4-6	1,448,877,502

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

	2018		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
<u>Financiamientos pagaderos en:</u>			
Dólares de Estados Unidos de América	2.00% a 10.01%	2028	1,307,017,939
Lempiras	3.75% a 12.50%	2048	36,707,373
Córdobas	4.00%	2023	1,785,781
Colones	8.15%	2022	6,595,907
			<u>1,352,107,000</u>
Menos: costos de originación de deuda			(4,901,545)
		Notas 4-6	<u>1,347,205,455</u>

Al 31 de diciembre de 2019, existen financiamientos recibidos que han sido garantizados mediante el otorgamiento de cartera de crédito por un monto de B/.201,501,394 (2018: B/.175,405,731), inversiones VRCORI por un monto de B/.99,817,022 (2018: B/.85,885,000), inversiones CA por un monto de B/.23,627,325 (2018: B/.24,486,581) y propiedades de inversión por B/.25,736,065. Véase Notas 12, 13, 14 y 20.

Algunos contratos de financiamiento incluyen cláusulas de medición relacionadas principalmente a indicadores financieros; así como otras restricciones normales. Al 31 de diciembre de 2019, no existe algún incumplimiento que pudiese derivar el pago anticipado de alguna de las operaciones de financiamiento.

El movimiento de los financiamientos recibidos se resume de la siguiente forma:

	2019	2018
Principal:		
Saldo al inicio	1,352,107,000	1,244,349,770
Saldo de subsidiaria adquirida	-	4,814,241
Financiamientos recibidos	1,041,451,719	984,698,915
Pagos realizados	(936,011,248)	(877,007,957)
Efecto por conversión de moneda	(142,851)	(4,747,969)
Saldo al final	<u>1,457,404,620</u>	<u>1,352,107,000</u>
Costos de originación:		
Saldo al inicio	(4,901,545)	(6,763,079)
Nuevas comisiones	(5,501,221)	(2,163,365)
Amortización de comisiones	1,875,648	4,024,899
Saldo al final	<u>(8,527,118)</u>	<u>(4,901,545)</u>
Saldo neto	<u>1,448,877,502</u>	<u>1,347,205,455</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

La deuda subordinada corresponde a aquellas obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan mediante expreso que, en caso de liquidación de la misma, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de cancelar las deudas con todos los demás acreedores no subordinado. Al 31 de diciembre de 2019, la suma de B/.73,305,403 (2018: B/.49,410,000) corresponden a bonos subordinados emitidos de manera pública y el resto corresponde a financiamiento con multilaterales.

Al 31 de diciembre de 2019, la suma de B/.19,850,000 (2018: B/.18,600,000) de la deuda subordinada corresponde a partes relacionadas. Véase Nota 8.

A continuación, se detalla el movimiento de la deuda subordinada, neta:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Principal:		
Saldo al inicio	283,410,000	164,325,000
Nuevas operaciones	88,564,827	119,585,000
Pagos realizados	<u>(10,169,424)</u>	<u>(500,000)</u>
Saldo al final	361,805,403	283,410,000
Costos de originación:		
Saldo al inicio	(1,349,691)	-
Nuevas comisiones	(345,446)	(1,349,691)
Amortización de comisiones	<u>190,053</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>(1,505,084)</u>	<u>(1,349,691)</u>
Saldo neto	<u><u>360,300,319</u></u>	<u><u>282,060,309</u></u>

28. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas y gastos acumulados por pagar	77,144,702	77,159,652
Cuentas transitorias y documentos de cobros inmediatos	51,850,295	84,045,852
Cheques de gerencia y certificados	58,349,964	41,380,763
Pasivos laborales	58,018,667	51,864,344
Retenciones por pagar	29,768,405	30,999,709
Provisiones varias	13,451,195	14,214,690
Impuestos por pagar	25,574,217	25,734,705
Aceptaciones pendientes	8,620,338	10,739,462
Ingreso diferido por programas de lealtad	9,663,601	9,721,933
Otros	<u>7,016,896</u>	<u>5,540,151</u>
	<u><u>339,458,280</u></u>	<u><u>351,401,261</u></u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

29. Acciones comunes

El capital social autorizado de Promerica Financial Corporation es de 160,000,000 de acciones comunes las cuales son nominativas e inconvertibles al portador, sin valor nominal y con derecho a un voto.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital asciende a B/.418,492,633, el cual está representado por 100,000 acciones emitidas y en circulación.

Durante el período 2019, Promerica Financial Corporation, realizó un pago de dividendos a sus accionistas comunes por un monto de B/.5,000,000, según acta número uno de la Asamblea General de Accionistas, realizada el 20 de febrero de 2019.

29.1 Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción básica se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación.

A continuación, el detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta del año atribuible a la participación controladora	60,724,695	74,615,434
Dividendos del año de acciones preferentes (Ver Nota 32)	(252,681)	(800,674)
Utilidad neta atribuible a acciones comunes	<u>60,472,014</u>	<u>73,814,760</u>
Cantidad de acciones comunes en circulación	100,000	100,000
Utilidad por acción	<u>604.72</u>	<u>738.15</u>

30. Acciones preferidas

Promerica Financial Corporation tiene autorizadas para emitir 200,000,000 de acciones preferidas, las cuales son nominativas e inconvertibles al portador, sin valor nominal, con un valor asignado de B/.1.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de acciones preferidas emitidas y en circulación asciende a B/.180,000,000 (2018: B/.170,000,000).

Mediante acta de reunión de Junta Directiva celebrada el 18 de octubre de 2019, se autorizó aumentar en B/.10,000,000 el capital preferente, esto mediante la capitalización de utilidades no distribuidas que mantenía al 31 de diciembre de 2018. Esta capitalización no generó ingreso alguno de efectivo.

Mediante acta de reunión de Junta Directiva celebrada el 12 de marzo de 2018, se autorizó aumentar en B/.20,000,000 el capital preferente, esto mediante la capitalización de utilidades no distribuidas que mantenía al 31 de diciembre de 2016. Esta capitalización no generó ingreso alguno de efectivo.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Las acciones preferidas establecen las siguientes condiciones:

- Serán emitidas de forma perpetua
- Sus dividendos no serán acumulativos
- Serán redimibles a discreción del emisor, en cualquier momento después de cumplido el quinto año de la fecha de emisión
- No serán convertibles en acciones comunes
- No tendrán derecho a voto en ningún caso
- La existencia de una utilidad después de impuestos no dará derecho alguno a la declaración de dividendos
- Tendrán preferencia para el pago de los dividendos, respecto de las acciones comunes
- En caso de liquidación de la compañía deberán ser pagadas con preferencia a las acciones comunes, y
- Serán transmisibles por simple endoso, previa aceptación por escrito de parte del emisor.

Durante el período 2018, PFC pagó dividendos a sus accionistas preferentes por un monto de B/.5,000,000, según acta número nueve de la Asamblea General de Accionistas, realizada el 28 de noviembre de 2018.

31. Reservas regulatorias

A continuación, se detallan las reservas regulatorias:

Reservas regulatorias	Notas	2019		
		Total de reserva regulatoria	Participación controladora	Participación no controladora
Reserva de capital		12,090,454	11,672,940	417,514
Reserva regulatoria		120,367,318	73,846,940	46,520,378
Reserva regulatoria - específica	31.2	89,858	89,858	-
Reserva regulatoria - dinámica	31.3	153,274,276	126,548,692	26,725,584
Reserva regulatoria - riesgo país	31.4	11,014,306	10,916,102	98,204
Total		296,836,212	223,074,532	73,761,680

Reservas regulatorias	Notas	2018		
		Total de reserva regulatoria	Participación controladora	Participación no controladora
Reserva de capital		11,820,909	11,339,071	481,838
Reserva regulatoria		96,674,258	51,888,155	44,786,103
Reserva regulatoria - dinámica	31.3	151,768,823	122,418,300	29,350,523
Reserva regulatoria - riesgo país	31.4	525,835	525,835	-
Total		260,789,825	186,171,361	74,618,464

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo No. 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Dicho acuerdo establece cinco (5) categorías de clasificación de las facilidades crediticias las cuales son: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones que se detallan en 31.2 y 31.3.

31.1 Reserva de capital y reservas regulatorias

A continuación, se detallan las principales reservas regulatorias por país:

Panamá - La reserva de capital es una reserva voluntaria que establece la Administración de la subsidiaria por prudencia, mediante la apropiación de las utilidades no distribuidas y la misma no está asignada a un riesgo específico.

Costa Rica - De acuerdo con la legislación vigente en Costa Rica, las entidades bancarias privadas deben establecer una reserva legal, que se calcula con base en un 10% de la utilidad antes de impuestos y participaciones hasta alcanzar un 20% del capital social o accionario.

Nicaragua - De acuerdo con el Artículo No. 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, debe constituirse una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas de cada año. Cada vez que esta reserva alcanzare un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertiría automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

El Salvador - De acuerdo con la legislación vigente de El Salvador (Art. No. 39 de la Ley de Bancos y Art. No. 39 del Código de Comercio), los bancos deben constituir una reserva legal, que se calcula con base en un 10% de la utilidad neta, hasta alcanzar el 25% veinticinco por ciento de su capital pagado.

Guatemala - Conforme con el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente como mínimo el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida, sino hasta la total liquidación de las mismas. Sin embargo, esta reserva puede capitalizarse cuando sea igual o mayor que el 15% del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado.

Ecuador - Reserva Legal: De acuerdo a disposiciones legales, las instituciones bancarias deben transferir a una cuenta patrimonial el 10% de las utilidades netas de cada ejercicio económico hasta que el mismo sea al menos igual al 50% del capital pagado. Esta reserva no es de libre distribución para accionistas.

Ecuador - Reserva por Revalorizaciones del Patrimonio: Este rubro corresponde al efecto de la corrección monetaria que se originó sobre las cuentas patrimoniales en sucres previa a la adopción desde abril del 2000 con el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal y de unidad de cuenta de Ecuador. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas ni utilizarse para incrementar el capital, pero puede ser utilizado para compensar saldos deudores de las cuentas patrimoniales.

República Dominicana - De acuerdo con la legislación vigente, el Banco debe destinar un 5% de la utilidad neta de cada período para la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 10% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendo, excepto en caso de disolución del Banco.

Islas Caimán - De acuerdo con la legislación vigente St. Georges Bank & Trust Company (Cayman), Ltd., no requiere de reservas regulatorias.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

31.2 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Deben constituirse en razón de la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgos, mención especial, sub-normal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En el caso de un Grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la cartera crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

La base de cálculo de la provisión es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada en algunas de las categorías sujetas a provisiones, y el valor presente de la garantía que exista para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, la base de cálculo es cero.

Para el cálculo de las provisiones específicas se utiliza la siguiente tabla de ponderaciones una vez que se hayan calculado saldos expuestos netos (base de cálculo anterior) correspondientes a cada categoría de riesgo:

Categoría de préstamos	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

En el evento de existir un exceso de provisión específica según el Acuerdo No.4-2013 y el respectivo requerimiento de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos de cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Grupo con base en Acuerdo No.4-2013:

		2019					
Nota	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total	
Préstamos corporativos	5,313,893,937	346,057,552	68,925,432	24,660,513	30,192,419	5,783,729,853	
Préstamos consumo	3,964,631,343	174,658,222	59,658,084	62,547,939	30,981,508	4,292,477,096	
Total	9,278,525,280	520,715,774	128,583,516	87,208,452	61,173,927	10,076,206,949	
Reserva específica	-	45,933,857	31,753,691	47,990,846	23,954,358	149,632,752	

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

		2018					
	Nota	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos		5,282,111,781	263,305,707	42,861,021	11,177,119	15,006,048	5,614,461,676
Préstamos consumo		3,680,527,539	164,066,780	68,066,607	64,374,323	25,933,976	4,002,969,225
Total	14	<u>8,962,639,320</u>	<u>427,372,487</u>	<u>110,927,628</u>	<u>75,551,442</u>	<u>40,940,024</u>	<u>9,617,430,901</u>
Reserva específica		-	44,094,467	35,109,680	47,932,950	19,639,036	146,776,133

Según el Acuerdo No. 4-2013, se clasificará como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimientos del Grupo, con base en el Acuerdo No. 4-2013 es la siguiente:

		2019			
	Nota	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos		5,603,281,603	133,205,561	47,242,689	5,783,729,853
Préstamos consumo		4,022,350,224	156,723,228	113,403,644	4,292,477,096
Total	14	<u>9,625,631,827</u>	<u>289,928,789</u>	<u>160,646,333</u>	<u>10,076,206,949</u>

		2018			
	Nota	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos		5,500,280,728	77,196,538	36,984,410	5,614,461,676
Préstamos consumo		3,718,082,673	175,569,216	109,317,336	4,002,969,225
Total	14	<u>9,218,363,401</u>	<u>252,765,754</u>	<u>146,301,746</u>	<u>9,617,430,901</u>

Por otro lado, con base en el Artículo 30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos Artículos del Acuerdo No. 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo con lo siguiente:

- Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
- Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

A continuación, se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF's y la específica:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones conforme NIIF's	272,280,371	255,809,029
Provisión específica	149,632,752	146,776,133
Diferencias positivas (provisión específica mayor a NIIF's)	89,858	-
Diferencias negativas (provisión NIIF's mayor a específica)	(122,737,477)	(109,032,896)
Diferencias entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	122,647,619	109,032,896
Monto a registrar en patrimonio	<u>89,858</u>	<u>-</u>

31.3 Provisiones dinámicas

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014; se rigen por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria y se constituyen sobre facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta datos del último día del trimestre.

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

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el momento de los activos ponderados por riesgos clasificados en categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

Las restricciones en relación con la provisión dinámica son las siguientes:

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

En cuanto al tratamiento contable, la provisión dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuida. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Esto quiere decir que la reserva dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de la reserva dinámica mínima requerida. En caso de que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No. 4-2013.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la provisión dinámica asciende a B/.153,274,276 (2018: B/.151,768,823); lo correspondiente a la participación controladora es la suma de B/.126,548,692 (2018: B/.122,418,300).

Ante la existencia de posibles diferencias entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) la Resolución General de la Junta directiva SBP-GJD-0003-2013 establece como tratamiento contable la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF.
- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF y se apropiará de las utilidades no distribuidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que El Grupo no cuente con utilidades no distribuidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades no distribuidas mientras existan diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

El monto de la provisión dinámica por componente se muestra a continuación:

Cuenta	2019	2018
Componente 1: Por coeficiente Alfa (1.5%)	117,138,611	112,907,906
Componente 2: Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5%)	13,360,262	13,703,833
Menos:		
Componente 3: Variación trimestral de reservas específicas	(1,459,661)	5,600,019
Total según componentes	131,958,534	121,011,720
Reserva dinámica del trimestre anterior	150,660,920	143,389,633
Aumentos individuales por subsidiaria	2,613,356	8,379,190
Total de reserva dinámica consolidada	153,274,276	151,768,823
Participación controladora	126,548,692	122,418,300
Participación no controladora	26,725,584	29,350,523
Total de reserva dinámica consolidada	153,274,276	151,768,823
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	97,615,508	94,089,922
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5%) de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	195,231,017	188,179,844

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

31.4 Provisión riesgo país

A partir de junio de 2019, entró en vigencia el Acuerdo 7-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que amplía la gestión de riesgo país a todas las entidades del Grupo (antes solo a St. Georges Bank Panamá). Este acuerdo define riesgo país como la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde el sujeto regulado o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende, entre otros, el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano.

Se encuentran sujetos a riesgo país:

- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior.
- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá cuya fuente principal de repago proviene del exterior.
- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá, cuando estas cuenten con garantías registradas en el exterior, siempre que dicha garantía haya sido determinante para la aprobación del crédito.

A efectos de medir la exposición con un país se considerarán las siguientes operaciones:

- Colocaciones
- Préstamos y operaciones de reporto
- Inversiones en valores
- Contingencias irrevocables

En el caso de las operaciones que se encuentren respaldadas con garantías emitidas por el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), la Agencia Internacional para el Desarrollo (AID), la Corporación Financiera Internacional (CFI), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco Europeo de Inversión (BEI), el Banco Asiático de Desarrollo (BASD), el Banco Africano de Desarrollo (BAD), el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y por cualesquiera otros organismos multilaterales de desarrollo aprobados por la Superintendencia, no estarán sujetas a riesgo país, siempre que dichas garantías cubran el concepto de riesgo país tal como está definido en el Acuerdo mencionado.

En el caso de las subsidiarias del Grupo fuera de Panamá, les serán aplicables las disposiciones contenidas en el Acuerdo, siempre que el país de la fuente de repago y/o del domicilio del deudor sean distintos al país de la subsidiaria.

Se debe realizar una evaluación general de cada país en el cual se tenga exposición, cuando la suma de las exposiciones individuales por país fuera en su conjunto igual o mayor al 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo país.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Cuando las exposiciones por país, en su conjunto sumen menos del 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo país descritas en el artículo 9 Acuerdo 7-2018, pero de manera individual alguna de ella fuese igual o mayor al 5%, los sujetos regulados también deberán realizar una evaluación general de cada país en el cual tengan exposición.

Para efectuar la evaluación se deberán considerar como mínimo los siguientes aspectos:

1. Situación financiera externa: Se considerará la capacidad del país para hacer frente a sus compromisos con el exterior.
2. Acceso a financiamiento: Se considerará si el país tiene o no acceso al mercado de crédito voluntario y el grado de cumplimiento de los acuerdos con organismos multilaterales.
3. La situación macroeconómica: Se realizará un análisis de los equilibrios macroeconómicos del país, observando indicadores claves tales como el crecimiento del PIB, la tasa de inflación, el ahorro, la inversión y la situación fiscal.
4. Calificaciones de evaluadoras de riesgo: Se considerarán las calificaciones del riesgo soberano asignadas por las agencias calificadoras reconocidas internacionalmente. Cuando haya dos o más calificaciones emitidas por agencias calificadoras internacionales y se presenten calificaciones de riesgo diferentes, se debe considerar la calificación más conservadora.
5. Estabilidad política, social e institucional: Se analizarán situaciones que puedan poner en riesgo la estabilidad del país, para lo cual se considerará si existen desórdenes internos, posibilidad de interrupciones a la vigencia del estado de derecho, problemas de gobernabilidad, posibilidad de conflictos con otros países que puedan poner en peligro la estabilidad de la economía del país, o bien afectar el retorno de los recursos invertidos en el.

Tomando en consideración los elementos detallados en el párrafo anterior, el Grupo clasificará las exposiciones sujetas a riesgo país, en los siguientes grupos:

Grupo 1 - Países con bajo riesgo: Países con alta capacidad de pago de sus obligaciones con el exterior, sin problemas en la financiación del comercio exterior, sin restricciones significativas en las transacciones financieras internacionales y con un desempeño económico, político, social e institucional que demuestre estabilidad y credibilidad.

Grupo 2 - Países con riesgo normal: Países que, sin ser de bajo riesgo, cumplen puntualmente con sus obligaciones financieras internacionales, con el financiamiento de sus actividades de comercio exterior y no muestran un deterioro significativo en su desempeño económico, político, social e institucional en el mediano plazo.

Grupo 3 - Países con riesgo moderado: Países sin desequilibrios macroeconómicos de importancia, en los que existen dudas acerca del cumplimiento de sus obligaciones financieras internacionales.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Grupo 4 - Países con dificultades: Países con desequilibrios internos y externos recurrentes, con una base exportadora poco diversificada, con fluctuaciones en sus ingresos de exportación, con atrasos en compromisos financieros internacionales, y con una necesidad evidente de cumplir programas de organismos internacionales de crédito.

Grupo 5 - Países dudosos: Países con significativos desequilibrios internos y externos, altas tasas de inflación, crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) muy bajo o negativo, dificultad de financiamiento de la balanza de pagos, crecientes reprogramaciones de compromisos externos o escasa posibilidad de pago.

Grupo 6 - Países con problemas graves: Países que han desconocido sus deudas o no han atendido la amortización de las mismas durante los últimos dos años.

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

- Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
- Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercados con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.
- Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.
- Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

El Grupo desarrolló una metodología en la cual se determinan las provisiones por riesgo país que correspondan a las categorías de riesgo señaladas anteriormente y de acuerdo con los lineamientos del Acuerdo 7-2018.

Como regla general, el Grupo deberá constituir las provisiones máximas entre las que resulten de comparar las correspondientes a la naturaleza de la operación en cuestión (NIIF) y las provisiones por riesgo país estimadas. En el evento de existir un exceso de provisión de riesgo país en una operación sobre la NIIF, se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos de cálculo de la adecuación de capital de Grupo.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

A continuación se muestran los resultados:

	2019							Total
	Saldos sin exposición de riesgo país	Saldos con exposición de riesgo país						
		Países con bajo riesgo	Países con riesgo normal	Países con riesgo moderado	Países con dificultades	Países dudosos	Países con problemas graves	
Depósitos en bancos (a la vista y a plazo)	1,728,287,746	878,807,435	8,042,851	3,120,592	2,922,675	-	-	2,621,181,299
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	33,750,814	11,566	-	-	-	-	-	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	16,969,175	-	-	-	-	-	-	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	539,194,036	218,521,500	13,879,484	440,073	9,667,879	-	-	781,702,972
Inversiones a costo amortizado (brutos)	163,316,975	134,769,839	6,124,992	1,467,867	-	-	-	305,679,673
Préstamos (brutos)	8,000,738,040	1,203,182,587	81,904,986	58,522,053	728,099,952	-	3,759,331	10,076,206,949
Contingencias irrevocables	328,161,766	11,420,851	17,773,073	175,000	6,725,964	-	-	364,256,654
Total exposición	10,810,418,552	2,446,713,778	127,725,386	63,725,585	747,416,470	-	3,759,331	14,199,759,102
Reserva riesgo país (total)		512,343	220,707	2,744,722	9,808,982	-	7,521	13,294,275
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones		583,559	155,179	357,694	1,818,912	-	125,919	3,041,263
Diferencias positivas (provisión riesgo país mayor a NIIF's)		391,339	196,433	2,422,013	8,000,951	-	3,570	11,014,306
Diferencias negativas (provisión NIIF's mayor a riesgo país)		(462,555)	(130,905)	(34,985)	(10,881)	-	(121,968)	(761,294)
Provisión riesgo país (% Participación Controladora)								10,916,102
Provisión riesgo país (% Participación No Controladora)								98,204

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de reserva de riesgo país era de B/.525,835, correspondiente a la subsidiaria St. Georges Bank (Panamá) y calculada de acuerdo con la metodología anterior al Acuerdo 7-2018.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

32. Participación no controladora en subsidiarias

La participación no controladora en subsidiarias representa la participación de otros accionistas en las siguientes subsidiarias:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Subsidiarias:</u>		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	3,200,000	3,200,000
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	1,673	2,295
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias (Nicaragua)	106,875,142	102,275,855
Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiarias (El Salvador)	4,815,393	5,444,902
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	4	4
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	195,336,846	211,599,630
	<u>310,229,058</u>	<u>322,522,686</u>
<u>Porcentaje de participación:</u>		
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	0.0100%	0.0100%
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias (Nicaragua)	37.5650%	37.5650%
Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiarias (El Salvador)	4.4568%	4.7900%
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	0.0001%	0.0001%
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	37.7918%	43.6142%
<u>Dividendos pagados:</u>		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A. - acciones preferentes	252,681	800,674
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	7,008,624	4,722,622
	<u>7,261,305</u>	<u>5,523,296</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las subsidiarias del Grupo pagaron dividendos por un monto de B/.7,261,305 (2018: B/.5,523,296), de los cuales B/.7,008,624 (2018: B/.4,722,622) corresponde a accionistas minoritarios comunes y B/.252,681 (2018: B/.800,674) corresponde a accionistas minoritarios preferentes. La porción correspondiente a Promerica Financial Corporation fue eliminada en el proceso de consolidación.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

A continuación, se muestran los saldos por rubros de la participación no controladora:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones comunes	196,519,646	199,971,997
Acciones preferidas	3,200,000	3,200,000
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	(92,928)	1,491,041
Reserva de capital	417,514	481,838
Reserva regulatoria	46,520,378	44,786,103
Reserva riesgo país	98,204	-
Reserva dinámica	26,725,584	29,350,523
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(35,511,733)	(30,757,144)
Revalorización de bienes inmuebles	4,208,897	4,914,068
Utilidades acumuladas	68,143,496	69,084,260
Total	<u>310,229,058</u>	<u>322,522,686</u>

El movimiento de la participación no controladora atribuible a los accionistas minoritarios se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del periodo	322,522,686	295,623,293
Utilidad neta del periodo	31,001,297	39,042,959
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(4,754,588)	(4,731,818)
Impuesto sobre la renta diferido sobre inversiones a VRCORI	(69,378)	62,164
Cambios netos del año en inversiones a VRCORI	(1,267,277)	(954,623)
Modificación de participación no controladora	(172,369)	(4,064,878)
Disminución por liquidación de fideicomiso de cartera	(1,064,256)	-
Dividendos pagados	(7,008,624)	(4,722,622)
Impacto en adopción de NIIF 9	-	8,116,928
Aporte de capital	23,006	-
Emisión de acciones preferentes de subsidiaria	-	1,500,000
Compra de participación no controladora	(28,981,439)	(7,348,717)
Reserva regulatoria	4,086,748	3,572,556
Reserva dinámica	(2,624,938)	4,398,490
Reserva específica	-	(2,587,743)
Reserva riesgo país	98,204	-
Cargo a utilidades retenidas por reservas patrimoniales	(1,560,014)	(5,383,303)
Saldo al final del periodo	<u>310,229,058</u>	<u>322,522,686</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

33. Arrendamientos

El Grupo arrienda activos incluyendo edificios, vehículos y equipos tecnológicos. La información sobre arrendamientos para los que el Grupo es un arrendatario se presenta a continuación.

Derecho de uso de los activos: Los derechos de uso por activos arrendados se presentan a continuación:

		2019			
	Nota	Edificios	Equipo rodante	Equipos de TI	Total
Costo:					
Adopción al 1 de enero de 2019		92,235,564	770,379	955,769	93,961,712
Reclasificaciones por adopción		2,577,438	-	8,024	2,585,462
Adquisiciones		6,187,585	-	-	6,187,585
Descartes		(295,409)	-	(6,600)	(302,009)
Ajustes por valoración		1,141,651	-	-	1,141,651
Saldo al final		<u>101,846,829</u>	<u>770,379</u>	<u>957,193</u>	<u>103,574,401</u>
Amortización acumulada:					
Gasto de amortización	34	18,047,588	267,444	275,789	18,590,821
Descartes		(111,154)	-	(6,600)	(117,754)
Efecto de conversión de moneda		711	-	-	711
Saldo al final		<u>17,937,145</u>	<u>267,444</u>	<u>269,189</u>	<u>18,473,778</u>
Saldo neto		<u>83,909,684</u>	<u>502,935</u>	<u>688,004</u>	<u>85,100,623</u>

Pasivos por arrendamientos: Los pasivos por arrendamientos se presentan a continuación:

		2019		
<u>Arrendamientos pagaderos en:</u>		<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Valor en libros</u>
Dólares de Estados Unidos de América		5.38% a 10.03%	2029	85,605,915
Quetzales		8.68% a 9.34%	2026	520,095
Colones		12.39% a 12.91%	2024	762,362
Lempiras		9.64% a 11.20%	2021	44,025
			Notas 4-6	<u>86,932,397</u>

A continuación, se detalla el movimiento de los pasivos por arrendamientos:

	2019
Adopción al 1 de enero de 2019	93,961,712
Nuevos arrendamientos	6,000,690
Pagos realizados	(14,170,905)
Ajuste por valoración	1,141,651
Efecto por conversión de moneda	(751)
Saldo al final	<u>86,932,397</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2019, la suma de B/.21,181,101 de los pasivos por arrendamiento corresponde a partes relacionadas. Véase Nota 8.

A continuación, se presenta el detalle del gasto por arrendamiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto relacionado con arrendamientos con activos de bajo valor	400	-
Gasto relacionado con arrendamientos de corto plazo	478,081	-
Gasto relacionado con arrendamientos de pago 100% variable	276,389	-
Otros alquileres sin contratos (rent a car, salones, equipos , otros)	1,469,904	24,704,380
	<u>2,224,774</u>	<u>24,704,380</u>

34. Ganancia en venta de valores, otros ingresos y otros gastos

La ganancia en venta de valores, otros ingresos y otros gastos se presentan a continuación:

	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia en venta de valores:			
Ganancia en valoración y liquidación de inversiones a VRCCR		1,636,570	748,369
Ganancia en venta de inversiones a VRCORI	12	8,652,003	3,351,161
Ganancia en venta de inversiones a CA		422,717	729,551
		<u>10,711,290</u>	<u>4,829,081</u>
Otros ingresos:			
Productos por servicios		7,104,290	8,729,363
Comercialización de seguros		5,610,619	3,816,020
Recargo de tarjetas de crédito		4,018,570	4,660,645
Ganancia en conversión de moneda		1,459,444	2,079,545
Ganancia en venta de bienes adjudicados		1,783,575	2,706,350
Alquileres		898,336	258,760
Ingresos por participaciones patrimoniales		263,074	842,829
Otros		37,531,504	54,523,061
		<u>58,669,412</u>	<u>77,616,573</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Otros gastos:			
Amortización de software	22	24,253,018	20,191,298
Impuestos varios		18,637,084	17,561,745
Amortización de activos por derecho de uso	33	18,590,821	-
Comunicaciones y correos		14,691,363	15,674,829
Pérdida en venta de bienes adjudicados		5,234,878	10,056,739
Amortización de activos intangibles	17	6,509,151	6,015,302
Agua y electricidad		6,796,197	6,930,062
Promociones de tarjetas de crédito		6,315,659	13,053,867
Papelería y útiles de oficina		6,336,622	5,615,604
Gastos de viaje		5,172,043	4,807,897
Seguros		4,126,097	4,273,619
Mantenimientos de licencias y software		4,768,743	4,209,622
Pérdida en conversión de moneda		3,070,129	3,243,727
Transporte		3,255,058	3,823,954
Otros		80,026,011	70,119,273
		<u>207,782,874</u>	<u>185,577,538</u>

35. Instrumentos financieros con riesgos fuera del estado consolidado de situación financiera

El Grupo mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera con riesgo de crédito que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo de crédito y de liquidez.

Dichos instrumentos financieros incluyen garantías emitidas y compromisos de préstamos, los cuales se describen a continuación:

	2019	2018
Cartas de crédito	113,949,624	141,898,538
Garantías, avales y promesas de pago	454,272,445	585,053,187
Cobranzas	5,469,130	5,360,674
Líneas de crédito otorgadas a clientes	3,618,752,273	3,334,671,568
	<u>4,192,443,472</u>	<u>4,066,983,967</u>

Las cartas de crédito, garantías emitidas, las promesas de pago y líneas de crédito están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dicha utilización son a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son compromisos que el Grupo acepta realizar una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de doce meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

36. Administración de contrato fiduciario y cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2019, subsidiarias del Grupo mantienen en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.83,861,475 (2018: B/.95,247,336).

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo de pérdida para el Grupo.

37. Impuesto sobre la renta

Panamá

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos años, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes. De acuerdo con la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

En el mes de febrero de 2005, la Ley No.6 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley No.6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos antes (Dirección General de Ingresos de Panamá) la no aplicación de este método. En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 27.5% se reduce a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Costa Rica

De acuerdo con la Ley de impuesto sobre la renta y su reglamento, las declaraciones presentadas en los últimos cuatro períodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

Honduras

Conforme a la Ley de impuesto sobre la renta vigente, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar las declaraciones de impuesto presentadas, vencen ordinariamente a los cinco años a partir de la fecha de su presentación.

Nicaragua

De conformidad con lo que establece la Ley No. 822, Ley de concertación tributaria, reglamento y sus reformas la institución calcula y liquida el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la renta gravable neta y el 3% de la renta bruta gravable. El pago mínimo es calculado como un 3% sobre los ingresos brutos y se paga mediante anticipos mensuales calculados como el mayor que resulte de comparar el 30% de las utilidades mensuales y el 3% de la renta bruta mensual.

El Salvador

De acuerdo con la legislación fiscal vigente (Código Tributario Art.175), la Administración Tributaria tiene el derecho de fiscalización hasta por cinco años, período en el cual los contribuyentes deberán tener a disposición las diferentes pruebas requeridas por el ente regulatorio, así mismo deben conservar por un período de diez años a partir de su emisión o recibo, documentación, información y pruebas tal como lo establece el artículo 147 del Código Tributario. Según lo establecido en el Art. 151 del Código Tributario debe enterarse como anticipo a cuenta el 1.75% de los ingresos brutos mensuales y conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta Art.41 la tasa sobre la cual las personas jurídicas domiciliadas calcularán su impuesto será aplicando a su renta imponible una tasa del 30%.

Guatemala

Las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por el Banco han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de diciembre de 2016. El ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014, fue revisado y las autoridades fiscales emitieron un informe de Audiencia que se evacuó en febrero de 2017. Al 31 de diciembre de 2019, este caso se encuentra en Recurso de Revocatoria, pendiente de recibir notificación de parte de la autoridad fiscal. El ejercicio fiscal 2015 y 2016 fueron revisados durante el año 2019, a la fecha la autoridad fiscal no ha emitido Audiencia sobre los mismos. La facultad del estado para ejercer el derecho de revisión de las declaraciones de impuestos prescribe en cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento del término para la presentación de la respectiva declaración, según lo establecen las reformas al Código Tributario, Decreto 58-96 vigente a partir del 16 de agosto de 1996.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Ecuador

En enero 2019 entró en vigencia la reforma tributaria contenida en la Ley de Fomento Productivo del 21 de agosto de 2018, en la cual se establece que la tarifa de impuesto sobre la renta para sociedades es del 25%, sin embargo en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición cuyo beneficiario efectivo sea residente fiscal en el Ecuador se aplicará la tarifa del 28%.

Con esta reforma la tarifa de impuesto a la renta bajó del 28% en el 2018 al 25% en el 2019 para Produbanco y sus Subsidiarias.

Esta tarifa de 28% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, partícipes, beneficiarios, etc.

República Dominicana

De acuerdo con el Código Tributario de la República Dominicana, las autoridades fiscales tienen el derecho de realizar revisión a las declaraciones presentadas los últimos tres años, contados a partir del día siguiente a la fecha de vencimiento del plazo establecido para la presentación de la declaración jurada y pago del impuesto.

El Código Tributario de la República Dominicana, en el Título V Impuesto Sobre Activos, Artículo 406 párrafo III, establece que las entidades que presenten pérdidas en la declaración del Impuesto Sobre la Renta, podrán solicitar la extensión de los activos. Por lo que el Artículo 403 menciona que: Las Entidades de Intermediación Financiera, pagarán este impuesto sobre la base del total de los activos de propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, netos de la depreciación, tal y como aparece en sus estados financieros.

Islas Caimán

St. Georges Bank & Trust Company (Cayman) Ltd., localmente no está sujeto a ningún tipo de impuesto, excepto por el costo de licencia bancaria que se paga anualmente con base en el promedio de activos totales, el costo de esta licencia es pagada a la entidad reguladora Cayman Island Monetary Authority (CIMA).

El gasto total del impuesto sobre la renta del Grupo se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta corriente	42,931,343	50,349,474
Impuesto sobre la renta diferido	(2,996,769)	1,679,350
Impuesto sobre la renta	<u>39,934,574</u>	<u>52,028,824</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

37.1 Impuesto sobre la renta corriente

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	131,660,566		165,687,217	
Impuesto sobre la renta utilizando la tasa impositiva de Panamá	32,915,138	25.00%	41,421,800	25.00%
Más (menos):				
Efecto de tasas impositivas en jurisdicciones en el extranjero	1,718,871	1.31%	6,138,170	3.70%
Pérdida fiscales en subsidiarias	263,197	0.20%	-	0.00%
Subsidiarias no sujetas al pago de impuesto sobre la renta	(4,144,603)	-3.15%	(801,624)	-0.48%
Efecto de eliminación de transacciones con relacionadas	12,733,289	9.67%	8,015,919	4.84%
Gastos no deducibles	10,131,051	7.69%	10,630,577	6.42%
Ingresos no gravables	(14,348,996)	-10.90%	(20,466,323)	-12.35%
Otros	3,663,396	2.78%	5,410,955	3.27%
Gasto total por impuesto sobre la renta corriente	<u>42,931,343</u>	<u>32.61%</u>	<u>50,349,474</u>	<u>30.39%</u>

37.2 Impuesto sobre la renta diferido

El activo diferido se reconoce con base en las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración.

A continuación, el movimiento del activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido:

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	2019				Saldo final
	Saldo inicial	A resultados	A patrimonio	Ajuste por conversión de moneda	
Impuesto sobre la renta diferido activo:					
Reserva para préstamos incobrables	23,576,178	541,905	-	-	24,118,083
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	3,125,176	(636,178)	-	-	2,488,998
Programas lealtad	616,819	26,565	-	-	643,384
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,109,521	-	(1,109,521)	-	-
Préstaciones laborales	5,183,504	(2,895,686)	-	-	2,287,818
Tributos y gastos	1,696,861	(611,832)	-	-	1,085,029
Deterioro de inversiones a costo amortizado	2,634,470	(534,753)	-	-	2,099,717
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	84,064	(7,333)	-	-	76,731
Pérdida fiscal trasladable	283,446	(79,349)	-	-	204,097
Diferencia en tiempo de amortización de proyectos y plusvalía	2,817,752	(733,190)	-	-	2,084,562
Pasivos por arrendamientos	-	1,085,565	-	-	1,085,565
Total	41,127,791	(3,844,286)	(1,109,521)	-	36,173,984
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:					
Reserva para préstamos incobrables	30,536,709	(2,049,955)	-	40,193	28,526,947
Programas lealtad	507,366	(26,647)	-	-	480,719
Tributos y gastos	92,863	(92,863)	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	2,276,895	-	1,379,280	-	3,656,175
Bienes adjudicados	3,875,760	(191,476)	-	-	3,684,284
Efecto de dividendos esperados de subsidiarias	3,601,843	(1,514,143)	-	-	2,087,700
Provisión e indemnización	188,226	(103,304)	-	-	84,922
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	277,982	(51,589)	-	-	226,393
Efecto remediación activos depreciables	403,519	(391,672)	-	-	11,847
Diferimiento de costos incrementales de tarjetas de crédito	684,843	(21,857)	-	-	662,986
Ingresos diferidos / venta de bienes	130,497	(130,497)	-	-	-
Valoración de combinación de negocios	8,393,195	(2,267,052)	-	-	6,126,143
Total	50,969,698	(6,841,055)	1,379,280	40,193	45,548,116

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
 (En balboas)

	2018					
	Saldo inicial	A resultados	A patrimonio	Ajuste por conversión de moneda	Impacto en adopción de NIIF 9	Saldo final
Impuesto sobre la renta diferido activo:						
Reserva para préstamos incobrables	10,882,516	(18,922,508)	-	-	31,616,170	23,576,178
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	1,278,734	1,846,442	-	-	-	3,125,176
Programas lealtad	1,043,333	(426,514)	-	-	-	616,819
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	404,344	-	705,177	-	-	1,109,521
Préstaciones laborales	1,617,166	3,566,338	-	-	-	5,183,504
Ajustes por inflación	49,324	(49,324)	-	-	-	-
Tributos y gastos	224,471	1,472,390	-	-	-	1,696,861
Deterioro de inversiones a costo amortizado	312,224	1,857,330	-	-	464,916	2,634,470
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	84,064	-	-	-	84,064
Pérdida fiscal trasladable	587,781	(433,859)	-	129,524	-	283,446
Diferencia en tiempo de amortización de proyectos y plusvalía	2,916,726	(98,974)	-	-	-	2,817,752
Valoración de combinación de negocios	64,174	(64,174)	-	-	-	-
Total	19,380,793	(11,168,789)	705,177	129,524	32,081,086	41,127,791
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:						
Reserva para préstamos incobrables	29,681,327	(6,092,246)	-	-	6,947,628	30,536,709
Programas lealtad	483,597	23,769	-	-	-	507,366
Tributos y gastos	-	92,863	-	-	-	92,863
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,389,059	-	838,471	-	49,365	2,276,895
Bienes adjudicados	3,733,038	142,722	-	-	-	3,875,760
Efecto de dividendos esperados de subsidiarias	-	3,601,843	-	-	-	3,601,843
Provisión e indemnización	151,076	37,150	-	-	-	188,226
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	6,141,095	(5,863,113)	-	-	-	277,982
Efecto remediación activos depreciables	209,043	194,476	-	-	-	403,519
Diferimiento de costos incrementales de tarjetas de crédito	613,049	71,794	-	-	-	684,843
Ingresos diferidos / venta de bienes	101,087	29,410	-	-	-	130,497
Valoración de combinación de negocios	10,121,302	(1,728,107)	-	-	-	8,393,195
Total	52,623,673	(9,489,439)	838,471	-	6,996,993	50,969,698

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Con base en resultados actuales y proyectados, la Administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido.

38. Información por segmentos

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones que se encarga de proporcionar productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios diferentes de los otros segmentos de negocio. Los segmentos geográficos proporcionan productos o servicios dentro de un entorno económico en particular que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de otros segmentos en otros entornos económicos.

A continuación, información sobre segmentos de operaciones por negocio:

	2019			
	<u>Banca Comercial</u>	<u>Banca Consumo</u>	<u>Tesorería</u>	<u>Total</u>
Ingreso por intereses	<u>374,835,795</u>	<u>815,123,726</u>	<u>90,141,765</u>	<u>1,280,101,286</u>
Activos del segmento	<u>5,782,262,371</u>	<u>4,293,944,578</u>	<u>1,132,370,524</u>	<u>11,208,577,473</u>
	2018			
	<u>Banca Comercial</u>	<u>Banca Consumo</u>	<u>Tesorería</u>	<u>Total</u>
Ingreso por intereses	<u>333,638,256</u>	<u>785,440,688</u>	<u>82,304,732</u>	<u>1,201,383,676</u>
Activos del segmento	<u>5,595,809,195</u>	<u>4,021,621,706</u>	<u>1,113,725,917</u>	<u>10,731,156,818</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

A continuación, información sobre segmentos de operaciones sobre áreas geográficas:

	2019											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Total activos	2,520,300,118	1,982,619,815	473,708,209	2,002,367,563	1,273,359,487	1,962,524,715	5,258,920,794	316,701,095	223,689,341	16,014,191,137	(793,821,606)	15,220,369,531
Total pasivos	1,796,822,517	1,833,453,083	431,974,390	1,717,869,709	1,169,388,694	1,745,632,026	4,762,224,615	291,594,994	189,833,669	13,938,793,697	(36,488,176)	13,902,305,521

	2019											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ingreso por intereses y comisiones	146,238,668	257,387,122	68,269,408	186,439,735	129,726,241	298,593,154	469,776,464	50,510,236	13,536,819	1,620,477,847	(1,253,099)	1,619,224,748
Gasto por intereses y comisiones	(96,195,809)	(117,282,057)	(29,830,526)	(60,490,187)	(44,263,045)	(89,146,139)	(123,922,903)	(19,306,066)	(7,078,125)	(587,514,857)	1,253,099	(586,261,758)
Margen financiero antes de provisiones	50,042,859	140,105,065	38,438,882	125,949,548	85,463,196	209,447,015	345,853,561	31,204,170	6,458,694	1,032,962,990	-	1,032,962,990
Pérdida por deterioro en préstamos	(21,204,420)	(46,500,763)	(16,558,481)	(30,311,430)	(45,902,722)	(69,051,344)	(51,374,132)	(7,873,102)	116,063	(288,660,331)	-	(288,660,331)
Pérdida por deterioro en bienes adjudicados	-	1,072,300	(556,571)	-	22,327	(1,704,550)	-	-	-	(1,166,494)	-	(1,166,494)
Pérdida por deterioro en inversiones	125,536	103,696	(3,262)	837,544	180,473	(127,905)	(275,415)	(136,158)	43,251	747,760	-	747,760
Margen financiero neto de provisiones	28,963,975	94,780,298	21,320,568	96,475,662	39,763,274	138,563,216	294,204,014	23,194,910	6,618,008	743,883,925	-	743,883,925
Otros ingresos	60,830,552	21,919,431	4,176,906	41,936,331	5,291,091	18,486,855	29,635,962	4,161,123	273,254	186,711,505	(68,281,770)	118,429,735
Total de ingresos de operación, neto	89,794,527	116,699,729	25,497,474	138,411,993	45,054,365	157,050,071	323,839,976	27,356,033	6,891,262	930,595,430	(68,281,770)	862,313,660
Gastos generales y administrativos	(59,276,279)	(108,318,086)	(31,197,574)	(102,055,803)	(54,104,856)	(124,310,175)	(247,543,117)	(25,044,528)	(3,972,300)	(755,822,718)	17,348,613	(738,474,105)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	30,518,248	8,381,643	(5,700,100)	36,356,190	(9,050,491)	32,739,896	76,296,859	2,311,505	2,918,962	174,772,712	(50,933,157)	123,839,555
Impuesto sobre la renta	(790,642)	(582,999)	(48,397)	(10,386,188)	(2,271,617)	(5,525,131)	(21,372,601)	(568,729)	-	(41,546,304)	2,940,174	(38,606,130)
Utilidad neta	29,727,606	7,798,644	(5,748,497)	25,970,002	(11,322,108)	27,214,765	54,924,258	1,742,776	2,918,962	133,226,408	(47,992,983)	85,233,425

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	2018											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Total activos	2,516,436,735	1,806,581,704	489,663,100	1,946,041,296	1,197,683,174	1,770,822,492	4,841,114,450	269,298,931	204,064,963	15,041,706,845	(809,603,832)	14,232,103,013
Total pasivos	1,816,978,280	1,667,373,464	456,702,856	1,673,778,384	1,090,754,712	1,528,740,998	4,377,731,109	245,861,411	173,099,516	13,031,020,730	(77,041,079)	12,953,979,651

	2018											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Ingreso por intereses y comisiones	141,149,702	232,783,196	76,306,056	204,879,089	121,994,445	294,407,134	387,805,025	52,532,157	13,218,196	1,525,075,000	(987,905)	1,524,087,095
Gasto por intereses y comisiones	(86,652,296)	(99,431,974)	(31,227,129)	(59,969,913)	(39,282,978)	(87,303,510)	(87,238,814)	(16,679,888)	(6,680,341)	(514,466,843)	730,684	(513,736,159)
Margen financiero antes de provisiones	54,497,406	133,351,222	45,078,927	144,909,176	82,711,467	207,103,624	300,566,211	35,852,269	6,537,855	1,010,608,157	(257,221)	1,010,350,936
Pérdida por deterioro en préstamos	(17,882,941)	(38,632,026)	(14,562,007)	(23,792,269)	(24,083,638)	(98,194,395)	(21,192,013)	(15,011,889)	(170,315)	(253,521,493)	(6,805)	(253,528,298)
Pérdida por deterioro en bienes adjudicados	-	(575,598)	-	-	40,997	(1,012,340)	-	-	-	(1,546,941)	-	(1,546,941)
Pérdida por deterioro en inversiones	(220,064)	(204,724)	9,298	(4,884,762)	235,123	(243,153)	96,296	(241,619)	(59,814)	(5,513,419)	6,805	(5,506,614)
Margen financiero neto de provisiones	36,394,401	93,938,874	30,526,218	116,232,145	58,903,949	107,653,736	279,470,494	20,598,761	6,307,726	750,026,304	(257,221)	749,769,083
Otros ingresos	39,375,014	19,724,334	4,775,390	45,606,918	1,945,397	35,218,300	27,061,220	5,349,936	(655)	179,055,854	(48,774,140)	130,281,714
Total de ingresos de operación, neto	75,769,415	113,663,208	35,301,608	161,839,063	60,849,346	142,872,036	306,531,714	25,948,697	6,307,071	929,082,158	(49,031,361)	880,050,797
Gastos generales y administrativos	(57,313,427)	(94,658,225)	(36,032,817)	(113,501,905)	(52,728,310)	(121,489,708)	(226,967,646)	(25,216,308)	(3,422,918)	(731,331,264)	16,967,684	(714,363,580)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	18,455,988	19,004,983	(731,209)	48,337,158	8,121,036	21,382,328	79,564,068	732,389	2,884,153	197,750,894	(32,063,677)	165,687,217
Impuesto sobre la renta	(176,494)	(6,049,018)	(7,605,105)	(13,217,116)	(2,060,635)	(1,249,952)	(17,877,357)	(346,810)	-	(48,582,487)	155,506	(48,426,981)
Utilidad neta	18,279,494	12,955,965	(8,336,314)	35,120,042	6,060,401	20,132,376	61,686,711	385,579	2,884,153	149,168,407	(31,908,171)	117,260,236

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

39. Litigios y reclamos

Conforme al mejor conocimiento de la Administración, el Grupo no está involucrado en litigio o reclamación alguna, que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera o en sus resultados de operación.

40. Eventos subsecuentes

El 27 de enero de 2020, mediante acta número uno de la Asamblea de accionistas, se declararon y pagaron dividendos a los accionistas preferentes de Promerica Financial Corporation por un monto de B/.5,000,000.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, a la fecha de este informe, no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento concreto que modifique las cifras o informaciones consignadas en los estados financieros consolidados y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas del Grupo.

41. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Promerica Financial Corporation el 13 de marzo de 2019.

* * * * *