



Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 e Informe de los Auditores Independientes del 16 de abril de 2021

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2020

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estado consolidado de situación financiera	5
Estado consolidado de ganancia o pérdida	6
Estado consolidado de 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 – 131

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 2020, 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 2020 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 2020.

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 62% de los activos del Grupo, al 31 de diciembre de 2020.

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:

- 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.

Deloitte.

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.

Además, debido a la moratoria aplicada en la República de Panamá, se ha aplicado un ajuste post-modelo para tomar en cuenta los riesgos e incertidumbres que no pueden reflejarse adecuadamente en el modelo existente como resultado de las severas condiciones económicas e incertidumbre derivadas de a Covid-19.

Además, las revelaciones con respecto a la aplicación de la NIIF 9 por parte de la Compañía son clave para explicar los juicios clave y las aportaciones materiales a los resultados de las ECL.

Plusvalía

Identificamos la plusvalía para Promerica Financial Corp. Y Subsidiarias como un asunto clave de auditoría debido a los juicios importantes realizados por la administración para estimar el valor razonable en relación con la determinación de la tasa de descuento y el pronóstico.

La Compañía calculó el valor razonable de sus unidades de reporte considerando el modelo de dividendos descontados. El enfoque de ingresos calcula el valor razonable de la unidad de reporte usando un enfoque de modelo de descuento de dividendos. Los flujos de efectivo futuros proyectados internamente, que la Compañía cree que se aproximan razonablemente a los supuestos de los participantes del mercado, se descuentan utilizando un costo de capital promedio ponderado (Tasa de descuento) desarrollado para cada unidad de reporte. La Tasa de Descuento se desarrolla utilizando datos observables del mercado, así como considerando si existe o no una medida de riesgo relacionada con el desempeño previsto de la unidad de reporte específica.

Las incertidumbres clave en estos cálculos son las suposiciones utilizadas para determinar el desempeño futuro pronosticado de la unidad de informes, incluido el crecimiento de los ingresos y los márgenes operativos, así como el riesgo percibido asociado con esos pronósticos.

- 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.
- Pruebas de control, asistidas por nuestros especialistas en sistemas de información para probar las morosidades de la cartera de préstamos y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las PCE.
- Efectuamos una evaluación de los juicios y supuestos utilizados por la Administración al determinar el impacto prospectivo causado por COVID-19 en la determinación de la PCE.
- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.
- También probamos el ajuste post-modelo incorporado, con un enfoque en los efectos razonados con COVID-19, con el fin de evaluar la razonabilidad del ajuste desafiando supuestos clave e inspeccionando y reprocesando la metodología de cálculo.
- Involucramos especialistas para reprocesar la metodología utilizada 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.
- Evaluamos si las revelaciones revelan y abordan adecuadamente la incertidumbre que existe al determinar la ECL. Además, evaluamos si la revelación de los juicios clave y los supuestos realizados era lo suficientemente clara.

Abordar el asunto implicó la realización de procedimientos y la evaluación de la evidencia de auditoría en relación con la formación de nuestra opinión general sobre los estados financieros consolidados.

- Estos procedimientos incluyeron, entre otros, probar el proceso de la administración para determinar el monto recuperable de la UGE, evaluar la idoneidad del modelo de descuento de dividendos y probar la integridad, precisión y relevancia de los datos subyacentes utilizados en el modelo.

- Estos procedimientos también incluyeron la evaluación de los supuestos importantes utilizados por la administración, incluidas las tasas de descuento, las tasas de crecimiento terminal y los flujos de efectivo futuros utilizando el modelo de descuento de dividendos.
- Se utilizaron profesionales con habilidades y conocimientos especializados para ayudar a evaluar el modelo de descuento de dividendos de la administración y ciertas suposiciones importantes, incluidas las tasas de descuento y las tasas de crecimiento terminal.
- La evaluación de los supuestos de la administración relacionados con las tasas de crecimiento terminal y los flujos de efectivo futuros involucró evaluar si los supuestos utilizados por la administración eran razonables considerando (i) el desempeño actual y pasado de la UGE, (ii) si estos supuestos eran consistentes con la evidencia obtenida en otras áreas de la auditoría

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.

Deloitte.

- 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 logo consists of the word "Deloitte" written in a stylized, cursive script.

16 de abril de 2021
Panamá, Rep. de Panamá

Promerica Financiera Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Activos			
Efectivo y efectos de caja		449,655,275	362,792,856
Depósitos en bancos:			
A la vista		2,820,012,047	2,344,991,405
A plazo fijo		259,705,452	276,189,894
Total de depósitos en bancos		3,079,717,499	2,621,181,299
Total de efectivo y depósitos en bancos	9	3,529,372,774	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	13,579,615	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	1,513,558,672	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	283,363,661	299,935,997
Préstamos	8	10,215,033,886	10,076,206,949
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		341,549,044	272,280,371
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		23,735,481	27,060,219
Préstamos, neto	14	9,849,749,361	9,776,866,359
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	15	255,416,414	235,900,438
Activos varios:			
Activos intangibles, neto	17	27,333,642	32,596,382
Plusvalías	18	82,348,158	82,348,158
Impuesto sobre la renta diferido	37	43,814,262	36,173,984
Bienes adjudicados, neto	19	86,290,292	83,525,941
Derecho de uso de activos arrendados	33	64,476,932	85,100,623
Propiedades de inversión	20	28,151,728	39,541,901
Fondo de liquidez regulatorio	21	252,246,898	338,743,088
Intereses acumulados por cobrar	8	233,755,244	153,797,709
Otros activos	8, 22	262,789,848	245,422,152
Total de activos varios		1,081,207,004	1,097,249,938
Total de activos		16,526,257,467	15,226,361,414
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos			
Depósitos recibidos	8, 23	12,534,357,021	11,225,612,293
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	88,517,164	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	1,416,078,694	1,448,877,502
Bonos por pagar, neto	26	198,402,207	197,983,586
Deuda subordinada, neta	8, 27	366,757,667	360,300,319
Pasivos por arrendamientos	8, 33	69,080,442	86,932,397
Pasivos varios:			
Impuesto sobre la renta diferido	37	58,886,056	45,548,116
Intereses acumulados por pagar	8	95,762,693	98,079,881
Otros pasivos	28	321,545,900	339,458,280
Total de pasivos varios		476,194,649	483,086,277
Total de pasivos		15,149,387,844	13,903,552,802
Patrimonio de los accionistas:			
Acciones comunes	29	439,800,000	418,492,633
Acciones preferidas	30	160,200,000	180,000,000
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros		23,656,411	10,298,148
Reservas regulatorias	31	234,893,090	223,074,532
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(85,020,844)	(75,218,290)
Utilidades no distribuidas		287,505,341	255,932,531
Total de patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios		1,061,033,998	1,012,579,554
Participación no controladora en subsidiarias	32	315,835,625	310,229,058
Total de patrimonio		1,376,869,623	1,322,808,612
Total de pasivos y patrimonio		16,526,257,467	15,226,361,414

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos por intereses			
Préstamos	8	1,179,533,885	1,189,959,521
Depósitos en bancos		5,148,070	11,290,147
Inversiones		83,371,262	78,851,618
Total de ingresos por intereses		1,268,053,217	1,280,101,286
Gastos por intereses			
Depósitos recibidos	8	(402,635,594)	(378,250,068)
Obligaciones financieras y colocaciones	8	(131,232,574)	(146,935,930)
Pasivos por arrendamientos	8	(6,612,850)	(7,662,567)
Total de gastos por intereses		(540,481,018)	(532,848,565)
Ingreso neto por intereses		727,572,199	747,252,721
Ingresos por comisiones	8	292,658,144	343,121,806
Gastos por comisiones	8	(95,489,704)	(111,728,197)
Ingreso neto por comisiones		197,168,440	231,393,609
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones		924,740,639	978,646,330
Provisión para deterioro en préstamos	14	275,993,746	285,322,685
Provisión (reversión de provisión) para deterioro en inversiones	12, 13	3,643,947	(766,753)
Provisión para deterioro en bienes adjudicados	19	2,252,101	1,411,923
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		642,850,845	692,678,475
Otros ingresos:			
Ganancia en venta de valores	34	9,315,945	10,711,290
Ganancia en compra / venta de moneda		41,288,775	49,018,482
Otros ingresos	8, 34	54,519,124	58,669,412
Total de otros ingresos		105,123,844	118,399,184
Total de ingresos de operaciones, neto		747,974,689	811,077,659
Gastos generales y administrativos:			
Gastos de personal		278,240,021	291,965,750
Honorarios y servicios profesionales		55,225,747	57,434,005
Contribuciones y cuotas		44,170,228	42,057,689
Publicidad y promoción		17,463,370	23,084,611
Depreciación	15	38,718,165	38,540,024
Reparación y mantenimiento		17,489,906	16,327,366
Alquileres	33	1,613,777	2,224,774
Otros gastos	8, 34	190,627,445	207,782,874
Total de gastos generales y administrativos		643,548,659	679,417,093
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		104,426,030	131,660,566
Impuesto sobre la renta, neto	37	35,777,110	39,934,574
Utilidad neta del año		68,648,920	91,725,992
Utilidad neta atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		52,477,740	60,724,695
Participación no controladora		16,171,180	31,001,297
Utilidad neta del año		68,648,920	91,725,992

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de otro resultado integral
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

	Notas	2020	2019
Utilidad neta del año		<u>68,648,920</u>	<u>91,725,992</u>
Partidas del otro resultado integral, que podrían ser reclasificadas a ganancia o pérdida:			
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(12,966,302)	(12,793,110)
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:			
Cambios netos en valor razonable		20,196,141	21,937,589
Ganancia neta realizada transferida a resultados		<u>(7,957,462)</u>	<u>(8,652,003)</u>
Subtotal	12	12,238,679	13,285,586
Deterioro en inversiones	12	<u>4,534,733</u>	<u>(1,064,744)</u>
Subtotal		16,773,412	12,220,842
Impuesto sobre la renta diferido por valoración de instrumentos financieros		<u>(3,021,670)</u>	<u>(2,488,801)</u>
Total del resultado integral del año		<u><u>69,434,360</u></u>	<u><u>88,664,923</u></u>
Total del resultado integral del año atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		56,032,979	63,754,869
Participación no controladora		<u>13,401,381</u>	<u>24,910,054</u>
Resultado integral del año		<u><u>69,434,360</u></u>	<u><u>88,664,923</u></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 2020
(En balboas)

		Atribuible a los accionistas mayoritarios					Total de patrimonio atribuible a los accionistas mayoritarios	Atribuible a participación no controladora	Total	
Notas	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 2018		<u>418,492,633</u>	<u>170,000,000</u>	<u>(773,166)</u>	<u>186,171,361</u>	<u>(67,179,768)</u>	<u>245,287,773</u>	<u>951,998,833</u>	<u>322,522,686</u>	<u>1,274,521,519</u>
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 año		-	-	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)	-	-	-
Reserva de capital		-	-	-	333,869	-	(333,869)	-	-	-
Reserva regulatoria		-	-	-	21,958,785	-	(21,958,785)	-	-	-
Reserva riesgo país	31.4	-	-	-	10,480,125	-	(10,480,125)	-	-	-
Reserva dinámica	31.3	-	-	-	4,083,246	-	(4,083,246)	-	-	-
Modificación de la participación no controladora		-	-	2,618	47,146	-	122,605	172,369	(172,369)	-
Compra de participación no controladora	16	-	-	-	-	-	3,658,010	3,658,010	(28,981,439)	(25,323,429)
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)
Aporte de capital accionistas minoritarios	32	-	-	-	-	-	-	-	23,006	23,006
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u>418,492,633</u>	<u>180,000,000</u>	<u>10,298,148</u>	<u>223,074,532</u>	<u>(75,218,290)</u>	<u>255,932,531</u>	<u>1,012,579,554</u>	<u>310,229,058</u>	<u>1,322,808,612</u>
Más utilidades integrales compuestas por:										
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	52,477,740	52,477,740	16,171,180	68,648,920
Ajuste por conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	(9,802,554)	-	(9,802,554)	(3,163,748)	(12,966,302)
Impuesto sobre la renta diferido sobre valoración de instrumentos financieros	37	-	-	(2,857,890)	-	-	-	(2,857,890)	(163,780)	(3,021,670)
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	12	-	-	16,215,683	-	-	-	16,215,683	557,729	16,773,412
Total de utilidades integrales del año		-	-	13,357,793	-	(9,802,554)	52,477,740	56,032,979	13,401,381	69,434,360
Otras transacciones de patrimonio:										
Emisión de acciones comunes (capitalización de utilidades)	29	1,507,367	-	-	-	-	(1,507,367)	-	-	-
Redención de acciones preferidas	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de acciones preferentes a acciones comunes	29	19,800,000	(19,800,000)	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital		-	-	-	726,268	-	(726,268)	-	-	-
Reserva regulatoria		-	-	-	10,676,735	-	(10,676,735)	-	-	-
Reserva riesgo país	31.4	-	-	-	366,924	-	(366,924)	-	-	-
Reserva dinámica	31.3	-	-	-	14,622	-	(14,622)	-	-	-
Compra de participación no controladora	16	-	-	-	-	-	4,601	4,601	(1,515,746)	(1,511,145)
Modificación de la participación no controladora		-	-	470	34,009	-	5,585	40,064	(40,064)	-
Dividendos pagados accionistas mayoritarios	30	-	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)	-	(5,000,000)
Dividendos pagados accionistas minoritarios	32	-	-	-	-	-	(265,594)	(265,594)	(6,239,004)	(6,504,598)
Impuesto complementario (sobre dividendos futuros)		-	-	-	-	-	(2,357,606)	(2,357,606)	-	(2,357,606)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>439,800,000</u>	<u>160,200,000</u>	<u>23,656,411</u>	<u>234,893,090</u>	<u>(85,020,844)</u>	<u>287,505,341</u>	<u>1,061,033,998</u>	<u>315,835,625</u>	<u>1,376,869,623</u>

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 2020
(En balboas)

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		68,648,920	91,725,992
Ajustes por:			
Provisión para préstamos e intereses incobrables	14	275,993,746	285,322,685
Provisión por deterioro en bienes adjudicados	19	2,252,101	1,411,923
Provisión (reversión) para inversiones	12, 13	3,643,947	(766,753)
Depreciación	15	38,718,165	38,540,024
Ganancia en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	(1,009,552)	(1,241,426)
Ganancia realizada por venta de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12, 34	(7,957,462)	(8,652,003)
Ganancia realizada por venta o redención de inversiones a costo amortizado	13, 34	(49,644)	(422,717)
Ganancia en venta de activos fijos		(741,784)	(575,497)
(Ganancia) pérdida neta en venta de bienes adjudicados	34	(5,484,842)	3,451,303
Pérdida por valoración de propiedades de inversión	20	597,243	830,305
Amortización de activo intangible	17, 34	5,262,740	6,509,151
Amortización de software	22, 34	26,608,374	24,253,018
Amortización de activos por derecho de uso	33, 34	17,450,235	18,590,821
Amortización de primas y descuentos, netos	12, 13, 26	45,704,693	13,132,906
Amortización de costos de originación de financiamientos, deuda subordinada y bonos por pagar	25, 26, 27	3,444,498	2,595,092
Impuesto sobre la renta corriente	37	33,101,424	42,931,343
Impuesto sobre la renta diferido	37	2,675,686	(2,996,769)
Ingresos por intereses		(1,268,053,217)	(1,280,101,286)
Gastos por intereses		540,481,018	532,848,565
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en depósitos con vencimientos a más de 90 días	9	(37,255,508)	186,721,011
Disminución (aumento) en valores comprados bajo acuerdo de reventa		33,752,414	(13,898,385)
Aumento en préstamos		(351,449,768)	(741,966,008)
Disminución en intereses y comisiones descontadas no devengadas		(3,324,738)	(1,859,731)
Disminución (aumento) en otros activos		50,163,974	(133,067,197)
Aumento en depósitos recibidos		1,346,888,005	756,731,153
Disminución en pasivos varios		(11,241,993)	(20,950,653)
Impuesto sobre la renta pagado		(41,001,593)	(42,358,440)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	(761,849,472)	(219,223,557)
Venta y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	766,246,029	224,024,618
Intereses cobrados		1,170,780,893	1,271,236,027
Intereses pagados		(542,798,206)	(524,262,316)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,400,196,326</u>	<u>508,513,199</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo recibido en venta de fideicomiso de cartera		-	1,000,000
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	(3,943,877,065)	(4,080,791,569)
Venta y redenciones en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	3,179,407,190	4,087,929,576
Compra de inversiones a costo amortizado	13	(142,524,539)	(113,451,080)
Redenciones en inversiones a costo amortizado	13	156,036,618	111,534,629
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	15	(66,055,716)	(37,154,964)
Venta de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto.		1,030,093	1,805,461
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(815,983,419)</u>	<u>(29,127,947)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de valores bajo acuerdos de recompra	24	(12,243,264)	(46,345,111)
Financiamientos recibidos	25	911,284,745	1,041,451,719
Pago de financiamientos	25	(945,365,756)	(936,011,248)
Colocación de bonos corporativos	26	1,500,000	6,110,875
Redención de bonos corporativos	26	(2,000,000)	(100,000)
Emisión de nueva deuda subordinada	27	7,146,000	88,564,827
Pago de deuda subordinada	27	-	(10,169,424)
Pago de pasivos por arrendamiento	33	(14,842,839)	(14,170,905)
Aporte de capital accionistas minoritarios	32	-	23,006
Efectivo pagado por compra de participación no controladora	16	(1,511,145)	(25,323,429)
Dividendos pagados accionistas mayoritarios	29, 30	(5,000,000)	(5,000,000)
Dividendos pagados accionistas minoritarios	32	(6,504,598)	(7,261,305)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(67,536,857)</u>	<u>91,769,005</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>516,676,050</u>	<u>571,154,257</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>2,982,676,870</u>	<u>2,427,100,368</u>
Efecto por conversión de estados financieros consolidados en las variaciones de los flujos de efectivo		<u>(8,532,939)</u>	<u>(15,577,755)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u><u>3,490,819,981</u></u>	<u><u>2,982,676,870</u></u>

Transacciones no monetarias en actividades de financiamiento:

Al 31 de diciembre de 2020, las adiciones de activos por derecho de uso por la suma de B/.6,864,123 (2019: B/.6,187,585), fueron financiados por nuevos arrendamientos. Véase Nota 33.

Mediante acta número cinco de Asamblea General de Accionistas celebrada el 28 de diciembre de 2020, se acordó la conversión de acciones preferidas a acciones comunes por un total de B/.19,800,000 (equivalente a 198 acciones comunes). Véase Nota 30.

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 2020

(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 y empresas tenedoras de acciones 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 100% y 99.99% respectivamente de las acciones comunes de las siguientes subsidiarias:

- Almacenadora de Exportaciones, S.A., sociedad constituida en la República de 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 2020

(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 99.99% 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%, 99.87% y 99.71% respectivamente de las siguientes sociedades (PFC mantiene el porcentaje remanente).
 - 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 2020

(En balboas)

A su vez, Produbanco posee el 99.99%, 99.88%, 99.99% y 99.99% respectivamente 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.
- Procontactos Soluciones Inteligentes, S.A., sociedad constituida en la República del Ecuador, en abril de 2018 que se dedica a la prestación de servicios auxiliares, con objeto principal la prestación de servicios que guarden relación con el contacto telefónico y de mensajería a clientes y usuarios.
- Ecuapayphone, C.A., sociedad constituida en la República del Ecuador, en junio de 2014. El objeto principal de la compañía es la prestación de servicios tecnológicos e informáticos, incluyendo la planificación y diseño de sistemas informáticos y tecnología de las comunicaciones.
- 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 la siguiente compañía:
 - 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.
- COE Holdings, S.A., sociedad constituida en septiembre de 2019, 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:
 - Centro Operativo Regional de Excelencia, S.A., sociedad constituida en enero de 2020 de acuerdo con las leyes de la República de Guatemala. Tiene como objetivo proveer servicios de apoyo operacional a las instituciones financieras del Grupo Promerica.
 - 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 y cedida a COE Holdings, S.A. en marzo de 2020. 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.

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

2.1 Normas vigentes de manera obligatoria para el presente período

Constantemente el comité de NIIF revisa, modifica o emite nuevas normas, las cuales son de acatamiento obligatorio para las fechas de adopción establecidas. Existen enmiendas a NIIF efectivas desde el 1 de enero de 2020, sin embargo, el Grupo considera que estas no han tenido impactos significativos en los estados financieros consolidados.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

2.2 Enmiendas a normas emitidas durante el período y adoptadas de manera anticipada

El 28 de mayo de 2020, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad emitió enmiendas para la NIIF 16 (arrendamientos), específicamente para el reconocimiento de concesiones otorgadas en los pagos de arrendamientos como consecuencia de la pandemia por el COVID-19. Se incluye en la norma un expediente práctico para que los beneficios de rentas no sean considerados como una modificación del arrendamiento, siempre y cuando se cumplan los siguientes criterios establecidos en la enmienda:

- Los pagos remanentes del alquiler deberán ser iguales o menores a los establecidos antes del beneficio.
- Corresponde a reducciones de pagos (parcial o total) que vencen el 30 de junio de 2021 o antes.
- No hay cambios sustantivos en otro términos y condiciones del arrendamiento.

Cuando la aplicación por primera vez de la enmienda tenga efectos solo en el período corriente, no se requiere revelar lo indicado en el párrafo 28 (f) de la NIC 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores) y su efecto es reconocido en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Esta modificación es efectiva para períodos que inicien el 1 de junio de 2020, pero su aplicación anticipada es permitida. El Grupo acordó aplicar de manera anticipada esta enmienda en los estados financieros consolidados (véase en Nota 33 el monto de esos beneficios).

2.3 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 2021 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 Subsidiarias (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., COE Holdings, S.A. y Subsidiarias e Inmobiliaria Promerica, S.A. y Subsidiaria.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 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.

Las ganancias o pérdidas de cada subsidiaria de 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 subsidiarias del Grupo son eliminados en el proceso de consolidación.

3.3 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los resultados de cada subsidiaria 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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.

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 VRRCR.

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 VRRCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 VRRCR 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).

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 o al valor razonable con cambios en resultados. 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 la comparación con instrumentos que sean similares para los que existan precios disponibles en el mercado o el método de flujos de efectivo descontados.

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.
- 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 ganancia o pérdida.

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 activos financieros que no se miden a VRCR:

- 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,
- Préstamos,
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

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 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).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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.

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- 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.

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 incrementos 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 ganancia o pérdida.

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 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.
- La pérdida crediticia esperada 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).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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;
- 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 crediticio, 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;

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- 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:
 - 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.

Castigos

Los préstamos y los valores de deuda son castigados cuando el Grupo no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando el Grupo determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo. Un castigo constituye un evento de desconocimiento. El Grupo puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades del Grupo que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Presentación

Presentación de la provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera - La provisión por pérdidas por PCE es presentada en el estado consolidado de situación financiera tal y como sigue:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VRCORI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado consolidado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida se incluye como parte de la cantidad de la revaluación en la reserva por revaluación de inversiones;
- Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera: como una provisión; y
- Cuando un instrumento financiero incluye un componente tanto de suscripción como un componente de no-suscripción, el Grupo no puede identificar las PCE en el componente compromiso de préstamo por separado del componente de suscripción: el Grupo presenta una provisión combinada por pérdida para ambos componentes. La cantidad combinada es presentada como una deducción del valor en libros bruto del componente suscripción.

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 ganancia o pérdida 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.

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

3.8 Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida 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 ganancia o pérdida.

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.

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si este es o contiene un arrendamiento. Un contrato se clasifica como arrendamiento si trasmite 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 sí:

- 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- 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.

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 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.

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

3.13 Bienes adjudicados (activos no corrientes mantenidos para la venta)

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 ganancia o pérdida.

Los activos intangibles que surgen en la combinación de negocios son reconocidos separadamente de la plusvalía y registrados a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles surgidos en una combinación de negocios son contabilizados a su valor inicial menos la amortización 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 ganancia o pérdida.

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

La amortización es registrada como gasto en el estado consolidado de ganancia o pérdida 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 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 ganancia o pérdida.

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 en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

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 ganancia o pérdida durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

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 ganancia o pérdida 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 ganancia o pérdida 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.

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.

Promerica Financiam Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 Grupo 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 Grupo adoptó en crear un fondo de fideicomiso para cubrir la reserva de esta naturaleza.

d. Nicaragua

El Grupo en apego a las disposiciones establecidas en el Código del Trabajo vigente en la República de Nicaragua deberá pagar en concepto de indemnización laboral por terminación de contrato, un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

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 Artículo No. 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.

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 Grupo aporta sus pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No.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 Grupo 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. El Grupo 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 consolidados 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.

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 Acuerdos 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 del principio de negocio en marcha, concluyendo que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Si bien las afectaciones del COVID-19 a nivel mundial han sido significativas y sus consecuencias para los meses futuros son de alta incertidumbre, la Administración considera que el Grupo cuenta con la capacidad para continuar como un negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros consolidados se siguen elaborando sobre este principio.

Como parte de la evaluación realizada del supuesto de negocio en marcha al preparar los estados financieros consolidados se ha revisado una serie de escenarios severos incluyendo en los supuestos modelados el impacto potencial estimado de las restricciones y regulaciones a raíz del COVID-19, junto con las medidas adoptadas. Considerando que la actividad comercial del Grupo es definida como esencial (no ha sido cerrada en su totalidad), se ha concluido que no se prevén afectaciones que puedan interrumpir las operaciones del Grupo.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

3.29 Utilidad por acción

La utilidad neta por acción mide el desempeño de la entidad sobre el período reportado. Se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada del año 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 2020

(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 2020

(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 Financiam Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 2020

(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 2020

(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 que 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 2020

(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. 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 2020

(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 2020

(En balboas)

Ajustes temporales al modelo de pérdida crediticia por COVID-19:

A partir de la declaratoria de pandemia mundial COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud, la respuesta global relacionada a esta enfermedad ha causado interrupciones significativas para las actividades comerciales en el mundo, llevando a una desaceleración económica sin precedentes. Lo anterior ha derivado en reestructuración, otorgamiento de períodos de gracia y otros beneficios a algunos créditos otorgados por del Grupo.

Dado lo reciente de esta situación y que no hay ningún antecedente cercano, el Grupo efectuó algunos ajustes temporales a su modelo para reflejar de manera razonable las posibles pérdidas crediticias futuras por el efecto que podría generar esta situación. A continuación, se detallan los principales:

- Se mantiene como base los factores e indicadores históricos de los clientes antes de la pandemia, para que no altere de manera automática a todos por igual.
- Se hace una valoración adicional por portafolio y sector económico; para identificar los clientes que representan un mayor nivel de riesgo.
- En el caso de los clientes que se identifiquen con mayor nivel de riesgo, se efectúa una revisión de su situación actual, comportamiento histórico y planes de recuperación.
- Se incorpora una evaluación de escenarios basados en las revisiones antes mencionadas, que permite incluir un efecto de carácter prospectivo (forward-looking) del 0% al 10% en la probabilidad de incumplimiento (PI).

El ajuste al modelo tiene como objetivo la gradualidad de los incrementos en el deterioro conforme se cuentan con mayores datos y van concluyendo las medidas de alivio dictadas por los entes gubernamentales y reguladores. Al 31 de diciembre de 2020 y como consecuencia de lo anterior, la estimación por deterioro de préstamos ascendió a B/.341,549,044, lo que representa un aumento de B/.78,173,468 (30%) con respecto al 31 de marzo de 2020 (mes en que es declarada la pandemia).

Los efectos conocidos por la Administración del Grupo, y que pueden estimarse razonablemente, se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020. La Administración del Grupo continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

La Administración del Grupo tiene la expectativa que la reapertura de la actividad económica resulte en un incremento paulatino del nivel de pagos y, en consecuencia, la cartera de préstamos modificados y en moratoria se reduzca, al volver los préstamos a su condición normal de pagos.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

A continuación, se detalla los créditos del Grupo que al 31 de diciembre de 2020 mantienen alguna medida de alivio financiero por COVID-19:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía</u>
Monto bruto:					
Corporativos	989,801,773	178,186,771	40,455,689	1,208,444,233	2,588,083,534
Consumo	153,213,065	141,545,225	45,803,252	340,561,542	75,436,803
Tarjetas	298,060,226	40,245,020	35,035,402	373,340,648	7,918,553
Vivienda	73,295,606	11,558,927	2,952,031	87,806,564	154,084,451
Total	<u>1,514,370,670</u>	<u>371,535,943</u>	<u>124,246,374</u>	<u>2,010,152,987</u>	<u>2,825,523,341</u>
Reserva deterioro:					
Corporativos	(2,308,023)	(4,379,213)	(9,982,558)	(16,669,794)	
Consumo	(8,111,582)	(40,583,241)	(34,916,039)	(83,610,862)	
Tarjetas	(9,860,635)	(11,133,104)	(25,720,887)	(46,714,626)	
Vivienda	(163,702)	(374,199)	(649,025)	(1,186,926)	
Total	<u>(20,443,942)</u>	<u>(56,469,757)</u>	<u>(71,268,509)</u>	<u>(148,182,208)</u>	
Total neto	<u>1,493,926,728</u>	<u>315,066,186</u>	<u>52,977,865</u>	<u>1,861,970,779</u>	

En el siguiente detalle se muestra la cartera bruta con alivio financiero por sector:

Sector:	<u>31/Dec/20</u>
Consumo	801,708,754
Inmobiliario	303,085,493
Comercio	212,604,174
Manufactura	170,216,328
Construcción	95,276,290
Alojamiento y servicios de alimentación	88,008,836
Actividades administrativas	80,270,629
Transporte y almacenamiento	72,869,328
Servicios profesionales	28,090,944
Seguros	24,698,417
Servicios públicos	3,288,820
Otras actividades	130,034,974
Total	<u>2,010,152,987</u>

A continuación, se detalla la evolución de la cartera bruta por etapa y que mantiene alivio financiero durante el período:

	<u>31-mar-20</u>	<u>30-jun-20</u>	<u>30-sep-20</u>	<u>31-dic-20</u>
Etapa 1	2,171,729,246	3,136,923,751	1,596,888,666	1,514,370,670
Etapa 2	212,736,561	239,085,207	336,136,963	371,535,943
Etapa 3	32,479,659	73,561,823	70,745,154	124,246,374
Total	<u>2,416,945,466</u>	<u>3,449,570,781</u>	<u>2,003,770,783</u>	<u>2,010,152,987</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(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	
		2020	2019
Efectivo y depósitos en bancos	9	3,529,372,774	2,983,974,155
Préstamos:			
Corporativos		5,952,004,641	5,745,858,091
Tarjetas de crédito		1,746,026,733	1,910,647,748
Consumo		1,332,707,550	1,313,479,248
Vivienda		842,745,918	833,941,491
Préstamos, neto	14	9,873,484,842	9,803,926,578
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	14	(23,735,481)	(27,060,219)
	14	9,849,749,361	9,776,866,359
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	33,762,380
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	13,579,615	16,969,175
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	1,513,558,672	781,702,972
Inversiones a costo amortizado, neto	13	283,363,661	299,935,997
Total exposición máxima		15,189,634,049	13,893,211,038
Compromisos y contingencias		4,262,492,778	4,221,975,595

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 2020

(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:

		2020			
	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		9,092,543,613	171,449,460	2,930,220	9,266,923,293
Indicadores 5-6: Monitoreo		79,353,653	405,315,277	3,024,346	487,693,276
Indicador 7: Subestándar		-	60,830,820	37,507,544	98,338,364
Indicadores 8-9: Dudoso		-	84,517,884	137,106,614	221,624,498
Indicadores 10: Deteriorado		-	-	140,454,455	140,454,455
Monto bruto	14	9,171,897,266	722,113,441	321,023,179	10,215,033,886
Reserva por deterioro	14	(90,281,177)	(102,352,526)	(148,915,341)	(341,549,044)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	14	-	-	-	(23,735,481)
Valor en libros, neto	14	<u>9,081,616,089</u>	<u>619,760,915</u>	<u>172,107,838</u>	<u>9,849,749,361</u>
		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	14	9,281,319,572	571,879,772	223,007,605	10,076,206,949
Reserva por deterioro	14	(91,566,938)	(81,745,397)	(98,968,036)	(272,280,371)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	14	-	-	-	(27,060,219)
Valor en libros, neto	14	<u>9,189,752,634</u>	<u>490,134,375</u>	<u>124,039,569</u>	<u>9,776,866,359</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

		2020			
	Notas	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
Inversiones a costo amortizado:					
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable		16,325,000	-	-	16,325,000
Indicadores 8-16: Monitoreo		268,371,369	-	326,682	268,698,051
Indicadores 17-19: Subestándar		2,700,079	-	-	2,700,079
Monto bruto	13	287,396,448	-	326,682	287,723,130
Reserva por deterioro	13	(4,114,457)	-	(245,012)	(4,359,469)
Valor en libros, neto	13	283,281,991	-	81,670	283,363,661
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:					
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable		344,207,326	-	-	344,207,326
Indicadores 8-16: Monitoreo		1,151,647,076	8,924,355	-	1,160,571,431
Indicadores 17-19: Subestándar		8,679,653	-	-	8,679,653
Indicadores 21-24: Deteriorado		-	-	100,262	100,262
Monto en libros del activo	12	1,504,534,055	8,924,355	100,262	1,513,558,672
Reserva por deterioro	12	(7,342,146)	(402,981)	(72,571)	(7,817,698)
		2019			
	Notas	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
Inversiones a costo amortizado:					
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable		20,421,479	-	-	20,421,479
Indicadores 8-16: Monitoreo		282,099,607	-	457,540	282,557,147
Indicadores 17-19: Subestándar		2,701,047	-	-	2,701,047
Monto bruto	13	305,222,133	-	457,540	305,679,673
Reserva por deterioro	13	(5,400,521)	-	(343,155)	(5,743,676)
Valor en libros, neto	13	299,821,612	-	114,385	299,935,997
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral:					
Indicadores 1-7: Riesgo bajo o razonable		237,221,855	-	-	237,221,855
Indicadores 8-16: Monitoreo		527,414,335	10,471,307	-	537,885,642
Indicadores 17-19: Subestándar		6,595,475	-	-	6,595,475
Monto en libros del activo	12	771,231,665	10,471,307	-	781,702,972
Reserva por deterioro	12	(3,088,488)	(194,477)	-	(3,282,965)

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 2020

(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 son generalmente 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	
		2020	2019	2020	2019
Hipotecaria (inmuebles)		3,925,736,267	3,851,902,125	9,144,029,823	8,979,270,625
Prendaria (muebles)		782,989,372	741,937,577	1,606,398,590	1,696,521,161
Depósitos pignorados		606,032,664	675,758,898	916,309,174	766,049,035
Otras garantías reales		344,817,544	381,861,200	581,621,486	591,732,001
Sin garantía (fiduciarias)		4,555,458,039	4,424,747,149	-	-
Total	14	10,215,033,886	10,076,206,949	12,248,359,073	12,033,572,822

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

	Nota	Préstamos	
		Monto bruto	Monto neto
2020			
Préstamos al día		9,558,305,764	9,364,458,354
Hasta 30 días		286,779,811	259,258,246
De 31 días a 60 días		137,930,377	114,149,622
De 61 días a 90 días		63,699,211	43,294,679
De 91 días a 180 días		90,824,341	45,514,399
Más de 181 días		77,494,382	46,809,542
		10,215,033,886	9,873,484,842
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	(23,735,481)
Total neto	14	10,215,033,886	9,849,749,361

	Nota	Préstamos	
		Monto bruto	Monto neto
2019			
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
		10,076,206,949	9,803,926,578
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		-	(27,060,219)
Total neto	14	10,076,206,949	9,776,866,359

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene préstamos reestructurados por la suma de B/.627,570,309 (2019: B/.412,357,675); excluyendo aquellos que tuvieron alguna medida de alivio financiero por COVID-19 indicado anteriormente.

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses al 31 de diciembre de 2020 asciende a B/.187,117,966 (2019: B/.191,438,518).

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

	Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Nota 10)	Inversiones a VRCR (Nota 11)	Inversiones a VRCORI (Nota 12)	Inversiones a CA, neto (Nota 13)	Total
2020					
AAA hasta A	9,966	6,482,356	344,207,326	16,325,000	367,024,648
BBB+ hasta B	-	7,097,259	1,160,571,431	268,698,051	1,436,366,741
CCC+ hasta CCC	-	-	8,679,653	2,700,079	11,379,732
C hasta D	-	-	100,262	-	100,262
Total bruto	9,966	13,579,615	1,513,558,672	287,723,130	1,814,871,383
Deterioro	-	-	-	(4,359,469)	(4,359,469)
Total	9,966	13,579,615	1,513,558,672	283,363,661	1,810,511,914
	Valores comprados bajo acuerdo de reventa (Nota 10)	Inversiones a VRCR (Nota 11)	Inversiones a VRCORI (Nota 12)	Inversiones a CA, neto (Nota 13)	Total
2019					
AAA hasta A	7,656,106	2,987,374	237,221,855	20,421,479	268,286,814
BBB+ hasta B	26,106,274	13,981,801	537,885,642	282,557,147	860,530,864
CCC+ hasta CCC	-	-	6,595,475	2,701,047	9,296,522
Total bruto	33,762,380	16,969,175	781,702,972	305,679,673	1,138,114,200
Deterioro	-	-	-	(5,743,676)	(5,743,676)
Total	33,762,380	16,969,175	781,702,972	299,935,997	1,132,370,524

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones VRCR, VRCORI y CA, el Grupo utiliza la calificación de las calificadoras internacionales o su homologación.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (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	2020				Total
		Panamá	América Latina y el Caribe	Canadá y Estados Unidos de América	Europa y Asia	
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	9	57,388,806	2,891,189,153	373,588,878	207,205,937	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	-	9,966	-	-	9,966
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	-	10,097,497	3,482,118	-	13,579,615
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	39,659,095	978,627,929	390,926,928	104,344,720	1,513,558,672
Inversiones a costo amortizado, neto	13	977,797	266,154,820	16,231,044	-	283,363,661
Préstamos, neto	14	543,083,231	9,260,041,666	35,516,462	11,108,002	9,849,749,361
Total de activos financieros		<u>641,108,929</u>	<u>13,406,121,031</u>	<u>819,745,430</u>	<u>322,658,659</u>	<u>15,189,634,049</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	23	479,556,315	12,026,479,429	7,234,560	21,086,717	12,534,357,021
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	-	88,517,164	-	-	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	25	26,987,776	268,203,212	343,508,254	777,379,452	1,416,078,694
Bonos por pagar, neto	26	-	198,402,207	-	-	198,402,207
Deuda subordinada, neta	27	20,700,000	73,903,912	39,850,000	232,303,755	366,757,667
Pasivos por arrendamientos	33	2,508,184	66,572,258	-	-	69,080,442
Total de pasivos financieros		<u>529,752,275</u>	<u>12,722,078,182</u>	<u>390,592,814</u>	<u>1,030,769,924</u>	<u>14,673,193,195</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	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 2020 (En balboas)

Sectores por industria

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

	Notas	2020				Total
		Instituciones financieras	Industrias	Inmobiliarias	Gobierno y otras industrias	
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	9	3,529,372,774	-	-	-	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	-	-	-	9,966
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	5,812,819	-	38,539	7,728,257	13,579,615
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	149,504,428	73,560,851	279,635	1,290,213,758	1,513,558,672
Inversiones a costo amortizado, neto	13	16,633,573	-	-	266,730,088	283,363,661
Préstamos, neto	14	218,841,302	749,623,346	1,199,646,550	7,681,638,163	9,849,749,361
Total de activos financieros		<u>3,920,174,862</u>	<u>823,184,197</u>	<u>1,199,964,724</u>	<u>9,246,310,266</u>	<u>15,189,634,049</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	23	1,458,099,664	362,847,271	146,862,989	10,566,547,097	12,534,357,021
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	25,661,358	-	-	62,855,806	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	25	1,333,887,617	-	-	82,191,077	1,416,078,694
Bonos por pagar, neto	26	198,402,207	-	-	-	198,402,207
Deuda subordinada, neta	27	366,757,667	-	-	-	366,757,667
Pasivos por arrendamientos	33	-	1,349,022	27,323,848	40,407,572	69,080,442
Total de pasivos financieros		<u>3,382,808,513</u>	<u>364,196,293</u>	<u>174,186,837</u>	<u>10,752,001,552</u>	<u>14,673,193,195</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

		2019				
	Notas	Instituciones financieras	Industrias	Inmobiliarias	Gobierno y otras industrias	Total
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 2020

(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.

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:

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Notas	2020						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	3,307,356,414	2,320,486	-	-	219,695,874	-	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	-	-	-	-	-	9,966
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	4,246,139	-	3,000,238	-	6,333,238	-	13,579,615
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	492,831,997	218,421,929	421,396,289	372,862,224	8,046,233	-	1,513,558,672
Inversiones a costo amortizado, neto	13	26,876,502	20,166,678	102,535,765	133,707,076	-	77,640	283,363,661
Préstamos, neto	14	6,065,092,899	2,141,654,107	582,762,198	964,477,986	-	95,762,171	9,849,749,361
Total		<u>9,896,413,917</u>	<u>2,382,563,200</u>	<u>1,109,694,490</u>	<u>1,471,047,286</u>	<u>234,075,345</u>	<u>95,839,811</u>	<u>15,189,634,049</u>
Pasivos financieros:								
Depósitos recibidos	23	5,799,895,783	3,572,079,420	1,143,746,731	223,500,105	1,795,134,982	-	12,534,357,021
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	24	33,229,340	55,287,824	-	-	-	-	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	25	512,320,330	505,521,273	329,649,889	67,342,497	1,244,705	-	1,416,078,694
Bonos por pagar, neto	26	-	1,500,000	196,902,207	-	-	-	198,402,207
Deuda subordinada, neta	27	79,673,845	118,502,845	36,942,746	131,638,231	-	-	366,757,667
Pasivos por arrendamientos	33	3,309,184	12,354,802	37,960,492	15,455,964	-	-	69,080,442
Total		<u>6,428,428,482</u>	<u>4,265,246,164</u>	<u>1,745,202,065</u>	<u>437,936,797</u>	<u>1,796,379,687</u>	<u>-</u>	<u>14,673,193,195</u>
Sensibilidad a tasa de interés		<u>3,467,985,435</u>	<u>(1,882,682,964)</u>	<u>(635,507,575)</u>	<u>1,033,110,489</u>	<u>(1,562,304,342)</u>	<u>95,839,811</u>	<u>516,440,854</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Notas	2019						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	2,811,098,934	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 2020 (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:

	2020								
	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	-	4.4%	-	0.6%	0.2%	-	-	-	3.2%
Préstamos	8.8%	11.5%	22.8%	11.0%	11.4%	16.1%	10.0%	8.0%	10.7%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	6.5%	-	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	2.8%	-	-	1.0%	-	-	-	4.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3.0%	5.6%	-	1.6%	4.8%	5.3%	9.2%	3.3%	2.7%
Inversiones a costo amortizado	2.8%	-	9.9%	5.6%	-	7.0%	-	-	3.0%
Pasivos:									
Depósitos a clientes:									
A la vista	-	0.8%	0.7%	0.8%	1.3%	1.7%	4.5%	0.3%	0.2%
De ahorro	0.9%	1.1%	3.0%	1.0%	0.6%	2.0%	2.4%	0.2%	0.4%
A plazo fijo	5.2%	6.2%	7.2%	6.2%	4.6%	5.6%	7.3%	4.6%	5.5%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	-	-	2.1%	3.5%	-	-
Financiamientos recibidos	1.8%	4.2%	6.7%	5.8%	4.8%	4.1%	4.5%	-	4.3%
Deuda subordinada	6.3%	7.8%	9.4%	10.4%	8.0%	7.5%	10.9%	-	7.2%
Pasivos por arrendamientos	6.1%	8.9%	8.6%	8.7%	5.6%	7.0%	8.3%	6.2%	9.4%
Bonos por pagar	-	-	-	7.8%	-	-	-	-	-

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	31 de diciembre de 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 2020

(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 2020

(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	2020						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	3,527,052,288	2,320,486	-	-	-	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	-	-	-	-	9,966
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	7,766,796	-	3,000,238	-	2,812,581	13,579,615
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	441,080,590	225,203,322	428,733,634	418,541,126	-	1,513,558,672
Inversiones a costo amortizado, neto	13	6,452,217	58,097,524	66,606,652	152,129,628	-	283,363,661
Préstamos, neto	14	1,278,182,007	1,757,396,044	3,399,963,819	3,318,445,320	-	9,849,749,361
Total de activos		5,260,543,864	2,043,017,376	3,898,304,343	3,889,116,074	2,812,581	15,189,634,049
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	23	8,395,216,195	3,432,026,723	693,985,747	13,128,356	-	12,534,357,021
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	25,661,358	20,439,247	42,416,559	-	-	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	25	157,152,594	392,420,410	779,301,518	87,204,172	-	1,416,078,694
Bonos por pagar, neto	26	-	1,500,000	196,902,207	-	-	198,402,207
Deuda subordinada, neta	27	-	-	110,537,051	256,220,616	-	366,757,667
Pasivos por arrendamientos	33	3,309,184	12,354,802	37,960,492	15,455,964	-	69,080,442
Total de pasivos		8,581,339,331	3,858,741,182	1,861,103,574	372,009,108	-	14,673,193,195
Posición neta		(3,320,795,467)	(1,815,723,806)	2,037,200,769	3,517,106,966	2,812,581	516,440,854

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

		2019						
	Notas	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 2020

(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)
2020									
Al cierre	26%	43%	34%	50%	45%	40%	76%	34%	39%
Promedio del año	24%	41%	28%	45%	42%	38%	63%	32%	35%
Máximo del año	27%	43%	34%	51%	45%	40%	76%	34%	39%
Mínimo del año	21%	39%	25%	43%	39%	37%	49%	28%	31%
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%

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	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
2020							
Pasivos financieros:							
Depósitos recibidos	23	12,534,357,021	12,928,393,146	12,165,330,184	699,705,716	58,192,509	5,164,737
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	88,517,164	89,340,040	46,923,481	42,416,559	-	-
Financiamientos recibidos, neto	25	1,416,078,694	1,489,127,957	590,884,714	586,444,056	220,883,326	90,915,861
Bonos por pagar, neto	26	198,402,207	263,671,195	19,949,096	36,861,723	206,860,376	-
Deuda subordinada, neta	27	366,757,667	471,070,446	26,359,869	74,214,864	98,795,256	271,700,457
Pasivos por arrendamientos	33	69,080,442	88,253,915	20,587,673	27,838,243	21,150,364	18,677,635
		<u>14,673,193,195</u>	<u>15,329,856,699</u>	<u>12,870,035,017</u>	<u>1,467,481,161</u>	<u>605,881,831</u>	<u>386,458,690</u>
Compromisos y contingencias		<u>4,262,492,778</u>	<u>4,262,492,778</u>	<u>602,154,018</u>	<u>2,162,317,685</u>	<u>356,722,656</u>	<u>1,141,298,419</u>
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>

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 2020

(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>
2020				
Cartas de crédito	56,861,017	55,066,756	9,229,239	121,157,012
Garantías, avales y promesas de pagos	285,761,397	173,996,714	10,112,823	469,870,934
Línea de crédito	259,531,604	2,289,976,871	1,121,956,357	3,671,464,832
	<u>602,154,018</u>	<u>2,519,040,341</u>	<u>1,141,298,419</u>	<u>4,262,492,778</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>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (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	2020							Total
		US Dólares	Colones	Lempiras	Quetzales	Córdobas	Pesos	Euros	
Activos:									
Efectivo y depósitos en bancos	9	2,863,835,321	91,749,111	102,039,570	190,422,525	201,674,292	71,772,178	7,879,777	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	-	-	-	-	-	-	9,966
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11	13,073,852	505,763	-	-	-	-	-	13,579,615
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12	951,676,048	29,529,511	-	373,747,590	-	158,605,523	-	1,513,558,672
Inversiones a costo amortizado, neto	13	41,891,662	-	14,196,108	116,079,895	111,195,996	-	-	283,363,661
Préstamos, neto	14	8,305,897,606	298,173,663	280,027,216	734,739,360	28,302,246	202,609,270	-	9,849,749,361
Total de activos financieros		<u>12,176,384,455</u>	<u>419,958,048</u>	<u>396,262,894</u>	<u>1,414,989,370</u>	<u>341,172,534</u>	<u>432,986,971</u>	<u>7,879,777</u>	<u>15,189,634,049</u>
Pasivos:									
Depósitos recibidos	23	9,682,487,819	432,853,654	359,953,066	1,279,823,941	520,224,756	254,971,121	4,042,664	12,534,357,021
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24	-	-	-	25,661,358	-	62,855,806	-	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	25	1,299,432,351	6,457,962	37,004,991	10,264,542	1,050,536	61,868,312	-	1,416,078,694
Bonos por pagar, neto	26	198,402,207	-	-	-	-	-	-	198,402,207
Deuda subordinada, neta	27	358,153,755	-	-	-	-	8,603,912	-	366,757,667
Pasivos por arrendamientos	33	68,508,277	389,423	40,992	141,750	-	-	-	69,080,442
Total pasivos financieros		<u>11,606,984,409</u>	<u>439,701,039</u>	<u>396,999,049</u>	<u>1,315,891,591</u>	<u>521,275,292</u>	<u>388,299,151</u>	<u>4,042,664</u>	<u>14,673,193,195</u>
Posición neta		<u>569,400,046</u>	<u>(19,742,991)</u>	<u>(736,155)</u>	<u>99,097,779</u>	<u>(180,102,758)</u>	<u>44,687,820</u>	<u>3,837,113</u>	<u>516,440,854</u>
Compromisos y contingencias		<u>2,524,821,433</u>	<u>28,673,187</u>	<u>113,332,187</u>	<u>948,565,889</u>	<u>578,689,905</u>	<u>64,141,816</u>	<u>4,268,361</u>	<u>4,262,492,778</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	Notas	2019							Total
		US Dólares	Colones	Lempiras	Quetzales	Córdobas	Pesos	Euros	
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 2020

(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 del Grupo 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.

Riesgo de ciberseguridad - Medidas para el COVID-19

Derivado de la actual crisis sanitaria por COVID-19, Grupo Promerica ha adoptado nuevas formas de trabajo remoto para minimizar los riesgos a la salud de los colaboradores y clientes. Dichas formas implican riesgos los cuales son gestionados y mitigados a través de las siguientes acciones:

- Se activo el Plan de Continuidad de Negocios para garantizar el adecuado funcionamiento de las operaciones.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- Se habilitó la modalidad de teletrabajo siguiendo los lineamientos y controles establecidos en la política de seguridad de la información del Grupo, principalmente en:
 - Mantener nuestra infraestructura tecnológica vigente y actualizada.
 - Mecanismos de acceso remoto seguro.
 - Accesos basados en el principio de menor privilegio.
 - Controles de seguridad en los dispositivos móviles.
- Se reforzaron los protocolos de comunicación y concientización al personal y clientes en materia de seguridad de la información.
- Se reforzaron las actividades de monitoreo y alertas de los sistemas de los bancos contra el posible aumento de intentos de intrusión por parte de terceros queriendo aprovechar los cambios operativos que se han implementado producto de la pandemia.
- Gestionamos la infraestructura tecnológica para que soporte los nuevos escenarios, conforme a lineamientos gubernamentales, como el teletrabajo, monitoreando además los volúmenes transaccionales a fin de reaccionar a tiempo ante demandas incrementales de transacciones remotas.

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 Grupo 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 No. 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.

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.

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 Grupo 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 Grupo 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 2020

(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 No. 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, el Grupo utiliza los estándares aplicados por Cayman Island Monetary Authority (CIMA).

Estas normas comparan el total del 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 2020 (En balboas)

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

	2020								
	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)
Capital primario (pilar 1)									
Acciones comunes	62,500,000	92,266,982	46,099,863	243,188,687	70,788,870	76,747,872	22,109,409	20,000,000	380,120,000
Acciones preferentes	-	23,306,910	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas	23,829,425	-	4,354,727	-	-	-	-	12,807,169	-
Reserva de capital	1,146,150	-	-	52,903,971	15,309,090	79,010,530	1,052,378	-	57,190,393
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	2,121,556	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	641
Otros	-	-	-	(7,561,749)	-	-	-	-	-
Capital primario ordinario	89,597,131	115,573,892	50,454,590	288,530,909	86,097,960	155,758,402	23,161,788	32,807,169	437,311,034
Ajustes regulatorios									
Plusvalía	(6,672,789)	-	-	-	-	-	-	-	(6,613,090)
Activos intangibles	(5,892,132)	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	(2,357,606)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva transferida	-	10,930,220	-	-	-	-	-	-	-
Total capital primario ordinario neto	74,674,604	126,504,112	50,454,590	288,530,909	86,097,960	155,758,402	23,161,788	32,807,169	430,697,944
Capital secundario (pilar 2)	55,289,340	67,113,662	10,000,000	147,324,696	59,244,880	146,967,944	8,603,912	4,327,299	131,703,875
Otras partidas específicas de la regulación (pilar 3)	-	-	-	(122,297,985)	6,607,740	-	-	-	-
Total de capital regulatorio	129,963,944	193,617,774	60,454,590	313,557,620	151,950,580	302,726,346	31,765,700	37,134,468	562,401,819
Total de activo ponderado en base a riesgo	952,392,813	1,586,653,597	379,756,489	1,709,265,051	931,364,890	1,790,127,899	191,729,385	192,111,000	4,158,257,980
Índices de capital									
Total capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.65%	12.20%	15.92%	18.34%	16.31%	16.91%	16.57%	19.33%	13.52%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	9.41%	7.28%	13.29%	16.88%	9.24%	8.70%	12.08%	17.08%	10.52%

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	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)
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 2020

(En balboas)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Capital primario (pilar 1):		
Capital social (comunes y preferidas)	818,906,189	798,212,279
Reservas patrimoniales	143,659,452	131,022,291
Utilidades no distribuidas	348,897,272	326,949,296
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	23,412,962	9,771,490
Capital primario ordinario	<u>1,334,875,875</u>	<u>1,265,955,356</u>
Ajustes regulatorios	<u>(172,158,744)</u>	<u>(165,198,930)</u>
Total de capital primario ordinario (neto)	<u>1,162,717,131</u>	<u>1,100,756,426</u>
Capital secundario (pilar 2):		
Deuda subordinada (monto computable)	351,671,077	350,249,546
Reserva dinámica	153,104,119	153,274,276
Total de capital regulatorio:	<u><u>1,667,492,327</u></u>	<u><u>1,604,280,248</u></u>
Activo ponderado en base a riesgo	<u><u>12,024,002,386</u></u>	<u><u>11,452,628,929</u></u>
Índices de capital:		
Capital primario ordinario	<u>9.67%</u>	<u>9.61%</u>
Adecuación de capital	<u>13.87%</u>	<u>14.01%</u>

Durante el 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió lineamientos temporales por COVID-19 relacionados con los activos ponderados por riesgo que beneficiaron el indicador de la adecuación de capital entre 0.50% y 0.60%. Ver Nota 31.5.

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 flujos 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. Debido a la pandemia del COVID-19, se presentó una alta volatilidad en los mercados durante los meses de marzo y abril de 2020; afectando los precios de la mayoría de las inversiones cotizadas. Sin embargo, en los meses posteriores y a la fecha de este informe, se muestra una tendencia normal (recuperación de precios). Por la metodología de valoración del Grupo, no se consideró necesario efectuar cambios al modelo.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- *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.
- *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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- 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.

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
	2020	2019			
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)	9,333,476	4,415,764	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda gubernamental	4,246,139	12,553,411	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
	<u>13,579,615</u>	<u>16,969,175</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
	2020	2019			
Títulos de deuda gubernamental	514,144,207	285,866,746	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda gubernamental	474,855,774	236,729,615	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
Títulos de deuda privada	397,147,673	186,448,928	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Títulos de deuda privada	121,464,323	66,654,194	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)	5,817,982	5,883,271	Nivel 1	Precios cotizados en un mercado activo (sin ajustar)	N/A
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)	128,713	120,218	Nivel 2	Precios cotizados en un mercado no activo con insumos observables	N/A
	<u>1,513,558,672</u>	<u>781,702,972</u>			

Durante el período 2020 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 2020

(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	2020		2019	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	9	3,529,372,774	3,529,372,774	2,983,974,155	2,983,974,155
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	9,966	9,966	33,762,380	33,762,380
Inversiones a costo amortizado	13	283,363,661	283,757,031	299,935,997	300,628,204
Préstamos, neto	14	9,849,749,361	10,129,940,364	9,776,866,359	10,052,972,150
Total		<u>13,662,495,762</u>	<u>13,943,080,135</u>	<u>13,094,538,891</u>	<u>13,371,336,889</u>
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	23	12,534,357,021	12,549,234,351	11,225,612,293	11,325,993,388
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24	88,517,164	88,517,164	100,760,428	100,760,428
Financiamientos recibidos, neto	25	1,416,078,694	1,420,527,539	1,448,877,502	1,506,330,776
Bonos por pagar, neto	26	198,402,207	212,353,157	197,983,586	209,883,851
Deuda subordinada, neta	27	366,757,667	363,574,495	360,300,319	369,269,764
Pasivos por arrendamientos	33	69,080,442	73,601,778	86,932,397	94,373,150
Total		<u>14,673,193,195</u>	<u>14,707,808,484</u>	<u>13,420,466,525</u>	<u>13,606,611,357</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 2020

(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:

	2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	99,740	2,667,805,793	861,467,241	3,529,372,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	9,966	9,966
Inversiones a costo amortizado, neto	3,812,634	160,487,067	119,457,330	283,757,031
Préstamos, neto	-	-	10,129,940,364	10,129,940,364
	<u>3,912,374</u>	<u>2,828,292,860</u>	<u>11,110,874,901</u>	<u>13,943,080,135</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos recibidos	-	-	12,549,234,351	12,549,234,351
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	88,517,164	88,517,164
Financiamientos recibidos, neto	-	-	1,420,527,539	1,420,527,539
Bonos por pagar, neto	210,838,000	-	1,515,157	212,353,157
Deuda subordinada, neta	-	-	363,574,495	363,574,495
Pasivos por arrendamientos	-	-	73,601,778	73,601,778
Total	<u>210,838,000</u>	<u>-</u>	<u>14,496,970,484</u>	<u>14,707,808,484</u>
	2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
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>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 2020

(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.

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 activo cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial, su reconocimiento de pérdida crediticia esperada es evaluada a 12 meses (etapa 1). Si el activo con empeoramiento significativo de su calidad crediticia “aumento significativo del riesgo de crédito” pero todavía sin evidencia objetiva de evento de deterioro este se avaluara durante la vida del crédito “Life Time” (etapa 2). Si el Activo presenta evidencia objetiva de deterioro a la fecha del reporte (etapa 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. De igual manera, para este período se incluyeron ajustes al modelo para reflejar los efectos ocasionados por la pandemia del COVID-19 (véase más detalle en Nota 4.2).

Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos netos representaban el 60% de los activos totales (2019: 64%).

- 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 2020

(En balboas)

- COVID-19: El Grupo utilizó juicio al evaluar el impacto de COVID-19 en los estados financieros consolidados, a continuación, las principales notas donde se revelan:
 - Negocio en marcha (Nota 3.28)
 - Valor razonable (Nota 6)
 - Pérdidas crediticias esperadas (Nota 4.2)
 - Eventos subsecuentes (Nota 41)

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).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- 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.

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 ganancia o pérdida, se resumen a continuación:

	Notas	2020	2019
Saldos con partes relacionadas			
Activos:			
Préstamos	14	525,524,714	491,984,211
Intereses acumulados por cobrar		2,844,512	2,739,917
Otros activos	22	75,497	124,540
Pasivos:			
Depósitos a la vista	23	49,667,003	48,539,110
Depósitos a plazo	23	18,476,099	15,406,306
Deuda subordinada	27	22,400,000	19,850,000
Pasivos por arrendamientos	33	16,593,799	21,181,101
Intereses acumulados por pagar		339,510	263,374
Otros pasivos		40,471	-
Transacciones con partes relacionadas			
Ingresos			
Ingresos por intereses		30,638,227	30,445,602
Ingresos por comisiones		19,270	18,293
Otros ingresos		6,521	1,205
Gastos			
Gastos por intereses		4,125,589	4,404,177
Gastos por comisiones		8,870	1,307
Otros gastos		154,607	150,343
Gastos generales y administrativos:			
Salarios a directores y ejecutivos claves		18,947,828	17,213,191

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, un total de B/.286,370,895 (2019: B/.286,703,238) de los préstamos con partes relacionadas se encuentran garantizados con depósitos.

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en banco se detallan a continuación:

	Notas	2020	2019
Efectivo y efectos de caja		449,655,275	362,792,856
Depósitos a la vista en bancos		2,820,012,047	2,344,991,405
Depósitos a plazo en bancos		259,705,452	276,189,894
Total de efectivo y depósitos en bancos	4-6	3,529,372,774	2,983,974,155
Menos:			
Depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales a más de 90 días		38,552,793	1,297,285
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo		3,490,819,981	2,982,676,870

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.1,616,230,172 (2019: B/.1,320,780,260) 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 2020, el monto de B/.9,185,408 (2019: B/.8,218,503) de depósitos, fueron cedidos en garantía.

10. Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa que ascienden a B/.9,966 (2019: B/.33,762,380), con vencimiento hasta el 3 de febrero de 2021 y tasa de interés anual de 6.50% (2019: tasas anuales entre 2.44% 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:

Al valor razonable:	Notas	2020	2019
Títulos de deuda gubernamental		4,246,139	12,553,411
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)		9,333,476	4,415,764
Total	4-6	13,579,615	16,969,175

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

		2020		
Indicadores	Clasificación S&P	Deuda gubernamental	Otras	Total
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	6,482,356	6,482,356
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	4,246,139	2,851,120	7,097,259
		<u>4,246,139</u>	<u>9,333,476</u>	<u>13,579,615</u>
		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>

El movimiento de las inversiones VRCR se resume a continuación:

	Notas	2020	2019
Saldo al inicio		16,969,175	20,225,110
Compras		761,849,472	219,223,557
Ventas		(766,246,029)	(224,024,618)
Reclasificaciones	12	-	(120,218)
Cambios en valor razonable, neto		1,009,552	1,241,426
Ajuste por conversión de moneda		(2,555)	423,918
Saldo al final	4-6	<u>13,579,615</u>	<u>16,969,175</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	2020	2019
Títulos de deuda privada		518,611,996	253,103,122
Títulos de deuda gubernamental		988,999,981	522,596,361
Otros (acciones, fondos de inversión y otros)		5,946,695	6,003,489
Total	4-6	<u>1,513,558,672</u>	<u>781,702,972</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(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:

2020					
Indicadores	Clasificación S&P	Deuda			Total
		Deuda privada	gubernamental	Otras	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	235,502,720	108,575,893	128,713	344,207,326
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	274,329,361	880,424,088	5,817,982	1,160,571,431
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	8,679,653	-	-	8,679,653
Indicadores 21-24	C hasta D	100,262	-	-	100,262
		<u>518,611,996</u>	<u>988,999,981</u>	<u>5,946,695</u>	<u>1,513,558,672</u>

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>

El movimiento de estos valores se resume a continuación:

	Nota	2020	2019
Saldo al inicio		781,702,972	776,517,228
Compras		3,943,877,065	4,080,791,569
Ventas y redenciones		(3,171,449,728)	(4,079,277,573)
Reclasificaciones por cambio de modelo de negocio	11	-	120,218
Amortización de primas y descuentos		(45,020,173)	(12,241,864)
Cambio en el valor razonable, neto		12,238,679	13,285,586
Ajuste por conversión de moneda		(7,790,143)	2,507,808
Saldo al final		<u>1,513,558,672</u>	<u>781,702,972</u>

El Grupo, realizó ventas de esta cartera por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 por la suma de B/.2,538,184,109 (2019: B/.3,057,065,865) las cuales generaron una ganancia neta de B/.7,957,462 (2019: B/.8,652,003). Véase Nota 34.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía inversiones VRCORI por B/.226,897,997 (2019: B/.155,747,643) que fueron cedidas como garantías de recompras por B/.160,900,800 (2019: B/.29,225,182), financiamientos por B/.38,521,573 (2019: B/.99,817,022), 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 2020

(En balboas)

Los montos presentados no incluyen reservas de deterioro:

		2020			
Indicadores	Clasificación S&P	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicadores 1-7	AAA hasta A	344,207,326	-	-	344,207,326
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	1,151,647,076	8,924,355	-	1,160,571,431
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	8,679,653	-	-	8,679,653
Indicadores 21-24	C hasta D	-	-	100,262	100,262
		<u>1,504,534,055</u>	<u>8,924,355</u>	<u>100,262</u>	<u>1,513,558,672</u>

		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>

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

		2020			
		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		3,088,488	194,477	-	3,282,965
<i>Cambios en la provisión:</i>					
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados		(23,800)	23,800	-	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>					
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio		1,812,415	2,893,798	72,571	4,778,784
Originación o compra de nuevos activos financieros		4,696,254	159,277	-	4,855,531
Ventas, redención y reclasificaciones		(2,229,758)	(2,868,371)	-	(5,098,129)
		4,278,911	184,704	72,571	4,536,186
Efecto por conversión		(1,453)	-	-	(1,453)
Saldo al final		<u>7,342,146</u>	<u>402,981</u>	<u>72,571</u>	<u>7,817,698</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	2019			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	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 (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(1,707,839)	(258,624)	-	(1,966,463)
Origenación 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>

13. Inversiones a costo amortizado, neto

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

	Notas	2020	2019
Títulos de deuda privada		6,085,668	9,225,474
Títulos de deuda gubernamental		281,637,462	296,454,199
Total bruto		<u>287,723,130</u>	<u>305,679,673</u>
Reserva para deterioro		(4,359,469)	(5,743,676)
Total neto	4-6	<u>283,363,661</u>	<u>299,935,997</u>

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

Indicadores	Clasificación S&P	2020		Total
		Deuda privada	Deuda gubernamental	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	-	16,325,000	16,325,000
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	3,385,589	265,312,462	268,698,051
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	2,700,079	-	2,700,079
		<u>6,085,668</u>	<u>281,637,462</u>	<u>287,723,130</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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
		<u>9,225,474</u>	<u>296,454,199</u>	<u>305,679,673</u>

El movimiento de estos valores se resume a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio	299,935,997	297,119,584
Compras	142,524,539	113,451,080
Redenciones y ventas	(155,986,974)	(111,111,912)
Reconocimiento de PCE	892,239	(121,693)
Amortización de primas y descuentos	(295,290)	(451,295)
Ajustes por conversión de moneda	(3,706,850)	1,050,233
Saldo al final	<u>283,363,661</u>	<u>299,935,997</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de B/.17,297,392 (2019: B/.26,452,325), de inversiones a costo amortizado fueron cedidas como garantía de operaciones de financiamiento por B/.17,297,392 (2019: B/.23,627,325), emisión de tarjetas de crédito, comercio exterior, servicios públicos y otras operaciones. Véase Nota 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	2020			Total
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Indicadores 1-7	AAA hasta A	16,325,000	-	-	16,325,000
Indicadores 8-16	BBB+ hasta B	268,371,369	-	326,682	268,698,051
Indicadores 17-19	CCC+ hasta CCC	2,700,079	-	-	2,700,079
		<u>287,396,448</u>	<u>-</u>	<u>326,682</u>	<u>287,723,130</u>

Indicadores	Clasificación S&P	2019			Total
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
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>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones en valores a costo amortizado se detalla a continuación:

	2020			
	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	5,400,521	-	343,155	5,743,676
<i>Cambios en la provisión:</i>				
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	58,463	-	(58,463)	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>				
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(262,429)	-	(15,530)	(277,959)
Originación o compra de nuevos activos financieros	6,410	-	-	6,410
Ventas, redención y reclasificaciones	(597,458)	-	(23,232)	(620,690)
	(853,477)	-	(38,762)	(892,239)
Efecto por conversión	(491,050)	-	(918)	(491,968)
Saldo al final	<u>4,114,457</u>	<u>-</u>	<u>245,012</u>	<u>4,359,469</u>
	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	5,132,040	50,075	435,681	5,617,796
<i>Cambios en la provisión:</i>				
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	70,833	-	(70,833)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(133)	-	133	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>				
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	263,404	-	(5,372)	258,032
Originación o compra de nuevos activos financieros	120,916	-	-	120,916
Ventas, redención y reclasificaciones	(188,569)	(50,075)	(18,611)	(257,255)
	195,751	(50,075)	(23,983)	121,693
Efecto por conversión	2,030	-	2,157	4,187
Saldo al final	<u>5,400,521</u>	<u>-</u>	<u>343,155</u>	<u>5,743,676</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

14. Préstamos

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

	2020			2019		
	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto neto
Corporativos	6,011,614,459	(59,609,818)	5,952,004,641	5,782,262,371	(36,404,280)	5,745,858,091
Tarjetas de crédito	1,859,475,489	(113,448,756)	1,746,026,733	2,032,228,707	(121,580,959)	1,910,647,748
Consumo	1,493,270,191	(160,562,641)	1,332,707,550	1,420,880,845	(107,401,597)	1,313,479,248
Vivienda	850,673,747	(7,927,829)	842,745,918	840,835,026	(6,893,535)	833,941,491
	<u>10,215,033,886</u>	<u>(341,549,044)</u>	<u>9,873,484,842</u>	<u>10,076,206,949</u>	<u>(272,280,371)</u>	<u>9,803,926,578</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(23,735,481)			(27,060,219)
Total			<u>9,849,749,361</u>			<u>9,776,866,359</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.525,524,714 (2019: B/.491,984,211), de los préstamos corresponden a partes relacionadas. Véase Nota 8.

Al 31 de diciembre de 2020, el total de préstamos morosos y vencidos asciende a B/.369,948,311 (2019: B/.437,304,469).

Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos que garantizan financiamientos ascienden a B/.180,392,993 (2019: B/.201,501,394). 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	2020				
	Corporativos	Tarjetas de crédito	Consumo	Vivienda	Total
Indicador 1	2,309,167,107	1,519,064,496	1,093,650,124	663,307,168	5,585,188,895
Indicador 2	1,018,183,222	98,518,888	25,169,249	81,593,973	1,223,465,332
Indicador 3	1,824,082,384	68,482,820	15,466,439	12,762,357	1,920,794,000
Indicador 4	397,442,042	49,181,273	55,158,779	35,692,972	537,475,066
Indicador 5	123,476,051	21,860,531	171,946,170	10,172,165	327,454,917
Indicador 6	122,326,011	13,477,652	18,304,828	6,129,868	160,238,359
Indicador 7	66,507,464	10,041,044	15,672,121	6,117,735	98,338,364
Indicador 8	38,769,115	6,617,889	21,886,640	10,559,592	77,833,236
Indicador 9	91,134,986	18,490,419	29,839,215	4,326,642	143,791,262
Indicador 10	20,526,077	53,740,477	46,176,626	20,011,275	140,454,455
Total	<u>6,011,614,459</u>	<u>1,859,475,489</u>	<u>1,493,270,191</u>	<u>850,673,747</u>	<u>10,215,033,886</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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	5,782,262,371	2,032,228,707	1,420,880,845	840,835,026	10,076,206,949

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	2020			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Indicador 1	5,580,737,098	4,451,797	-	5,585,188,895
Indicador 2	1,206,036,090	17,429,242	-	1,223,465,332
Indicador 3	1,899,946,322	19,435,271	1,412,407	1,920,794,000
Indicador 4	405,824,103	130,133,150	1,517,813	537,475,066
Indicador 5	56,848,206	269,102,206	1,504,505	327,454,917
Indicador 6	22,505,447	136,213,071	1,519,841	160,238,359
Indicador 7	-	60,830,820	37,507,544	98,338,364
Indicador 8	-	29,579,594	48,253,642	77,833,236
Indicador 9	-	54,938,290	88,852,972	143,791,262
Indicador 10	-	-	140,454,455	140,454,455
Total	9,171,897,266	722,113,441	321,023,179	10,215,033,886

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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

	2020			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	91,566,938	81,745,397	98,968,036	272,280,371	8,992,588	281,272,959
<i>Cambios en la provisión:</i>						
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	56,398,082	(51,905,870)	(4,492,212)	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(28,533,093)	50,277,089	(21,743,996)	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(3,974,047)	(72,770,855)	76,744,902	-	-	-
<i>Provisión cargada al gasto:</i>						
Incrementos (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(31,538,574)	110,710,339	202,824,297	281,996,062	12,958,335	294,954,397
Originación o compra de nuevos activos financieros	21,565,284	15,117,082	18,487,481	55,169,847	6,051,408	61,221,255
Ventas, redención y reclasificaciones	(13,670,142)	(20,866,064)	(43,950,746)	(78,486,952)	(1,694,954)	(80,181,906)
	(23,643,432)	104,961,357	177,361,032	258,678,957	17,314,789	275,993,746
Castigos (activos dados de baja)	(1,195,608)	(9,359,902)	(216,115,373)	(226,670,883)	(11,352,099)	(238,022,982)
Recuperación de montos previamente castigados	-	-	40,494,594	40,494,594	-	40,494,594
Efecto por conversión	(337,663)	(594,690)	(2,301,642)	(3,233,995)	(57,641)	(3,291,636)
Saldo al final	90,281,177	102,352,526	148,915,341	341,549,044	14,897,637	356,446,681

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	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 (disminuciones) por cambios en riesgo crediticio	(9,220,216)	41,352,841	224,251,210	256,383,835	4,757,380	261,141,215
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 2020
 (En balboas)

15. Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

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

	2020						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	186,396,525	79,031,998	9,119,973	43,081,517	93,571,041	19,263,416	430,464,470
Adquisiciones	24,741,525	2,920,275	1,033,949	6,508,988	15,179,679	15,671,300	66,055,716
Ventas y descartes	(3,898,470)	(4,405,017)	(990,916)	(4,117,559)	(7,395,913)	(3,344,923)	(24,152,798)
Traslado y reclasificaciones	9,336,308	3,393,506	210,534	2,449,930	940,375	(16,330,653)	-
Efecto de conversión de moneda	(1,847,859)	(1,023,290)	(235,373)	(170,135)	(604,917)	(234,380)	(4,115,954)
Saldo al final	214,728,029	79,917,472	9,138,167	47,752,741	101,690,265	15,024,760	468,251,434
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio	39,929,160	57,191,949	4,660,203	23,967,342	68,815,378	-	194,564,032
Gasto de depreciación	11,918,797	7,702,317	855,335	4,668,283	13,573,433	-	38,718,165
Ventas y descartes	(2,529,748)	(4,287,287)	(851,057)	(3,421,502)	(7,267,438)	-	(18,357,032)
Traslados de activos	383,304	(8,630)	22,476	(386,929)	(10,221)	-	-
Efecto de conversión de moneda	(550,482)	(757,035)	164,792	(233,220)	(714,200)	-	(2,090,145)
Saldo al final	49,151,031	59,841,314	4,851,749	24,593,974	74,396,952	-	212,835,020
Saldo neto	165,576,998	20,076,158	4,286,418	23,158,767	27,293,313	15,024,760	255,416,414

Al 31 de diciembre de 2020, el costo de los activos totalmente depreciados asciende a B/.67,358,402.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

	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

Al 31 de diciembre de 2019, el costo de los activos totalmente depreciados asciende a B/.60,462,830.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

16. Transacciones en subsidiarias

Inversiones Financieras Promerica, S.A. – compra de participación no controladora:

Durante el 2020, el Grupo adquirió un 1.47% adicional del patrimonio de la subsidiaria Inversiones Financieras Promerica (El Salvador); incrementado su participación de 95.54% a 97.01%. 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/.1,515,746 y el monto pagado fue de B/.1,511,145; generando un incremento en las utilidades no distribuidas de B/.4,601.

Inmobiliaria Comercial y Mercantil, S.A. – venta de subsidiaria:

El 10 de agosto de 2020, se efectuó la venta de esta subsidiaria por un monto de B/.7,700,000, la cual generó una ganancia consolidada neta en disposición por B/.949,548 (véase nota 34).

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.

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. (Ecuador), Banco Promerica de Guatemala, S.A., Tarjetas Promerica de Guatemala, S.A. y Promerica Agente de Seguros Independientes, S.A. y considerando la fecha de adquisición. Los activos intangibles se describen a continuación:

	Vida útil estimada (meses)	2020	2019
Marcas	N/A	17,500,000	17,500,000
Depósitos de clientes	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		(39,198,042)	(33,935,302)
		27,333,642	32,596,382

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020 no se generaron nuevos activos intangibles. El movimiento de la amortización acumulada se resume a continuación:

	Nota	2020	2019
Saldo al inicio		(33,935,302)	(27,426,151)
Gasto de amortización	34	(5,262,740)	(6,509,151)
Saldo al final		(39,198,042)	(33,935,302)

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 2020 de las plusvalías reconocidas en la adquisición de entidades asciende a B/.82,348,158.

Las revisiones del deterioro sobre las plusvalías las realiza la Administración una vez al año. Los cálculos se realizan utilizando proyecciones de capacidad de flujo de efectivo disponible para el accionista y se basan en las proyecciones a cinco años plazo. Las expectativas se forman de acuerdo con el desempeño hasta la fecha y la experiencia, así como con los datos de mercado externos disponibles y el plan de negocio para el período indicado.

19. Bienes adjudicados, neto

Los bienes adjudicados se detallan a continuación:

	2020	2019
Inmuebles	83,956,564	77,558,974
Equipo rodante	554,856	1,935,043
Maquinaria y equipo	439,697	351,390
Inventarios y otros	6,567,682	7,004,182
	91,518,799	86,849,589
Reserva para posibles pérdidas	(5,228,507)	(3,323,648)
	86,290,292	83,525,941

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

	2020	2019
Saldo al inicio	3,323,648	2,715,539
Provisión registrada en gastos	2,252,101	1,411,923
Ajustes por conversión de moneda	(347,242)	(803,814)
Saldo al final	5,228,507	3,323,648

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

20. Propiedades de inversión

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

		2020			
	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas y traspasos	Actualización del valor de mercado	Saldo al final
Terrenos	11,031,555	202,911	7,133,113	(62,042)	4,039,311
Inmuebles	28,510,346	3,355,672	7,218,400	(535,201)	24,112,417
	<u>39,541,901</u>	<u>3,558,583</u>	<u>14,351,513</u>	<u>(597,243)</u>	<u>28,151,728</u>
		2019			
	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas y traspasos	Actualización del valor de mercado	Saldo al final
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>5,072,550</u>	<u>1,934,353</u>	<u>(830,305)</u>	<u>39,541,901</u>

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

Propiedades	País	2020	2019
Terrenos	Ecuador	3,479,857	3,413,608
Inmuebles	Ecuador	11,351,532	10,392,228
Terrenos	Nicaragua	559,454	556,551
Inmuebles	Nicaragua	12,760,885	13,161,442
Terrenos	Honduras	-	7,061,396
Inmuebles	Honduras	-	4,956,676
		<u>28,151,728</u>	<u>39,541,901</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 2020, la suma de B/.13,320,339 (2019: B/.25,736,065) de propiedades de inversión, se encuentran garantizando financiamientos recibidos por B/.4,393,108 (2019: B/.10,060,256). Véase nota 25.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Aportes	235,360,791	323,827,972
Rendimientos capitalizados	16,886,107	14,915,116
	<u>252,246,898</u>	<u>338,743,088</u>

22. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Software, neto	68,726,219	65,203,980
Cuentas por cobrar y partidas transitorias	44,897,363	38,281,359
Adelanto en compra de activos	27,613,389	29,210,764
Gastos pagados por anticipado	20,541,442	24,310,079
Cuentas liquidadoras operaciones de tarjetas de crédito	15,748,410	14,240,388
Depósitos en garantía	26,789,368	11,408,179
Impuestos pagados por anticipado	7,201,279	10,671,733
Fondos para prestaciones sociales / fondo de cesantía	5,299,744	4,986,869
Obligaciones de clientes por aceptaciones	10,462,333	9,336,783
Otros	35,510,301	37,772,018
	<u>262,789,848</u>	<u>245,422,152</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de B/.75,497 (2019: B/.124,540) de otros activos corresponden a partes relacionadas. Véase Nota 8.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

A continuación, se muestra el movimiento del software:

	Nota	2020	2019
Costo:			
Saldo al inicio		136,918,916	100,657,689
Adiciones		37,000,033	48,850,545
Retiros		(20,145,541)	(12,538,710)
Ajustes por conversión		68,559	(50,608)
Saldo al final		153,841,967	136,918,916
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio		71,714,936	57,287,836
Gasto por amortización	34	26,608,374	24,253,018
Retiros		(13,207,971)	(9,631,963)
Ajustes por conversión		409	(193,955)
Saldo al final		85,115,748	71,714,936
Saldo neto		68,726,219	65,203,980

23. Depósitos recibidos

Los depósitos recibidos se detallan a continuación:

	Notas	2020	2019
Depósitos de clientes a la vista		5,945,867,213	5,115,647,196
Depósitos de clientes a plazo		6,124,794,652	5,770,953,536
Depósitos interbancarios a la vista		181,130,429	109,736,927
Depósitos interbancarios a plazo		282,564,727	229,274,634
	4-6	12,534,357,021	11,225,612,293

Al 31 de diciembre del 2020, el monto de B/.49,667,003 (2019: B/.48,539,110), de los depósitos recibidos de clientes a la vista corresponden a partes relacionadas. Véase Nota 8.

Al 31 de diciembre del 2020, el monto de B/.18,476,099 (2019: B/.15,406,306), 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 2020, el Grupo mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por un monto de B/.88,517,164 (2019: B/.100,760,428). Estos valores estaban garantizados con inversiones a VRCORI por B/.30,793,629 (2019: B/.29,225,182). En el 2019, las recompras de Banpro estaban garantizadas con el encaje legal que se mantenía en el Banco Central de Nicaragua. Véase Nota 12.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Principal:		
Saldo al inicio	1,457,404,620	1,352,107,000
Financiamientos recibidos	911,284,745	1,041,451,719
Pagos realizados	(945,365,756)	(936,011,248)
Efecto por conversión de moneda	(104,625)	(142,851)
Saldo al final	<u>1,423,218,984</u>	<u>1,457,404,620</u>
Costos de originación:		
Saldo al inicio	(8,527,118)	(4,901,545)
Nuevos costos	(1,288,913)	(5,501,221)
Amortización	2,675,741	1,875,648
Saldo al final	<u>(7,140,290)</u>	<u>(8,527,118)</u>
Saldo neto	<u><u>1,416,078,694</u></u>	<u><u>1,448,877,502</u></u>

26. Bonos por pagar, neto

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

				2020			
	<u>Moneda</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>			<u>Valor en libros</u>	
Bonos corporativos internacionales:							
Monto nominal emitido							200,000,000
Descuento en emisión							(1,312,569)
Subtotal	Dólares	9.70%	2024				<u>198,687,431</u>
Bonos corporativos Banpro	Dólares	8.75%	2021				<u>1,500,000</u>
							200,187,431
Menos: costos de originación de emisión							(1,785,224)
						Notas 4-6	<u><u>198,402,207</u></u>
				2019			
	<u>Moneda</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>			<u>Valor en libros</u>	
Bonos corporativos internacionales:							
Monto nominal emitido							200,000,000
Descuento en emisión							(1,701,799)
Subtotal	Dólares	9.70%	2024				<u>198,298,201</u>
Bonos corporativos Banpro	Dólares	Entre 6.35% y 8%	2020				<u>2,000,000</u>
							200,298,201
Menos: costos de originación de emisión							(2,314,615)
						Notas 4-6	<u><u>197,983,586</u></u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

La Junta Directiva del Grupo aprobó la emisión de bonos corporativos internacionales de hasta un monto de B/.300,000,000. El 14 noviembre de 2018, el Grupo efectuó la primera colocación por la suma de B/.200,000,000 (valor facial) por medio de la bolsa de valores de Luxemburgo a un precio de 98.75% y un plazo de 5.5 años (pago único al final del período); con calificación internacional de BB- estable (FITCH).

El movimiento de los bonos por pagar se resume de la siguiente forma:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Principal:		
Saldo al inicio	200,298,201	193,847,579
Nuevas emisiones o reventas (neto de primas y descuentos)	1,500,000	6,110,875
Redenciones	(2,000,000)	(100,000)
Amortización de primas y descuentos	389,230	439,747
Saldo al final	<u>200,187,431</u>	<u>200,298,201</u>
Costos de originación:		
Saldo al inicio	(2,314,615)	(2,844,006)
Amortización	529,391	529,391
Saldo al final	<u>(1,785,224)</u>	<u>(2,314,615)</u>
Saldo neto	<u><u>198,402,207</u></u>	<u><u>197,983,586</u></u>

27. Deuda subordinada, neta

La deuda subordinada, neta, se resume a continuación, para cada una de las subsidiarias:

	<u>2020</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias	7.00% a 7.31%	2028	117,710,281
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	7.40% a 11.52%	2030	75,300,000
Tenedora Promerica Guatemala, S.A. y Subsidiarias	8.65% a 9.58%	2028	55,000,000
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias	9.50% a 10.28%	2027	29,886,590
Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiarias	7.00% a 8.22%	2029	29,667,878
St. Georges Bank & Company Inc.	5.42% a 7.25%	2029	40,700,000
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	9.41%	2026	9,889,006
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	10.85%	2026	8,603,912
Total			<u><u>366,757,667</u></u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	2019		
	Tasa de interés	Vencimiento	Valor en libros
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias	8.67% a 9.08%	2028	117,575,393
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	7.61% a 11.52%	2029	71,750,000
Tenedora Promerica Guatemala, S.A. y Subsidiarias	8.65% a 9.58%	2028	55,000,000
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias	9.50% a 10.28%	2027	29,850,773
Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiarias	8.64% a 9.31%	2029	29,698,356
St. Georges Bank & Company Inc.	7.11% a 7.25%	2029	37,104,000
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	9.40%	2026	9,870,394
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	10.85%	2026	9,451,403
Total			360,300,319

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 subordinados. Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.79,603,912 (2019: B/.73,305,403) corresponden a bonos subordinados emitidos de manera pública y el resto corresponde a financiamiento con multilaterales.

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.22,400,000 (2019: B/.19,850,000) de la deuda subordinada corresponde a partes relacionadas. Véase Nota 8.

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

	2020	2019
Principal:		
Saldo al inicio	361,805,403	283,410,000
Nuevas operaciones	7,146,000	88,564,827
Pagos realizados	-	(10,169,424)
Efecto por conversión de moneda	(847,491)	-
Saldo al final	368,103,912	361,805,403
Costos de originación:		
Saldo al inicio	(1,505,084)	(1,349,691)
Nuevos costos	(80,527)	(345,446)
Amortización	239,366	190,053
Saldo al final	(1,346,245)	(1,505,084)
Saldo neto	366,757,667	360,300,319

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

28. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	2020	2019
Cuentas y gastos acumulados por pagar	71,576,239	77,144,702
Cuentas transitorias y documentos de cobros inmediatos	76,736,227	51,850,295
Pasivos laborales	57,277,397	58,018,667
Cheques de gerencia y certificados	28,072,281	58,349,964
Retenciones por pagar	31,704,687	29,768,405
Provisiones varias	16,056,161	13,451,195
Impuestos por pagar	13,354,809	25,574,217
Ingreso diferido por programas de lealtad	9,383,825	9,663,601
Aceptaciones pendientes	10,000,148	8,620,338
Otros	7,384,126	7,016,896
	<u>321,545,900</u>	<u>339,458,280</u>

29. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2020, el capital asciende a B/.439,800,000 (2019: B/.418,492,633) el cual está representado por 4,398 (2019: 100,000) acciones emitidas y en circulación.

Mediante el acta de Junta Directiva del 2 de junio de 2020, se aprobó la capitalización de utilidades no distribuidas por un monto de B/.1,507,367, y en la reunión extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de junio de 2020, se aprobó enmendar el Artículo No. 3 del certificado de constitución de Promerica Financial Corporation quedando el capital social autorizado hasta un máximo de 7,000 (2019: 160,000,000) acciones comunes, las cuales son nominativas e inconvertibles al portador, con un valor nominal de B/.100,000 (2019: sin valor nominal) y con derecho a un voto.

Mediante el acta de Junta Directiva del 28 de diciembre de 2020, se acordó la conversión de acciones preferidas a acciones comunes por un total de B/.19,800,000 (equivalente a 198 acciones comunes). Véase Nota 30.

Durante el 2019, se 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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:

	2020	2019
Utilidad neta del año atribuible a la participación controladora	52,477,740	60,724,695
Dividendos del año de acciones preferentes (Ver Nota 32)	(265,594)	(252,681)
Utilidad neta atribuible a acciones comunes	52,212,146	60,472,014
Cantidad de acciones comunes en circulación	4,398	100,000
Utilidad por acción	11,871.79	604.72

A partir de junio de 2020 se definió un valor nominal de las acciones comunes de B/.100,000 cada una para un total de 4,200 acciones emitidas a dicha fecha. El período anterior, se mantenían 100,000 acciones emitidas sin valor nominal, por lo que la información de esta nota no es comparativa debido a este cambio en certificado de constitución.

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 cada una. Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de acciones preferidas emitidas y en circulación asciende a B/.160,200,000 (2019: B/.180,000,000).

El 28 de diciembre de 2020, se aprobó mediante acta de Junta Directiva, convertir un total de B/.19,800,000 de acciones preferidas en acciones comunes. Véase Nota 29.

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

En el 2019, se había autorizado aumentar en B/.10,000,000 el capital preferente (acta de Junta Directiva del 18 de octubre de 2019) mediante la capitalización de utilidades no distribuidas que se mantenía al 31 de diciembre de 2018. Esa capitalización no generó ingreso alguno de efectivo.

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.
- Serán transmisibles por simple endoso, previa aceptación por escrito de parte del emisor.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

31. Reservas regulatorias

A continuación, se detallan las reservas regulatorias:

		2020		
	Notas	Total de reserva regulatoria	Participación controladora	Participación no controladora
Reserva de capital		12,816,722	12,399,208	417,514
Reserva regulatoria		134,392,318	84,540,921	49,851,397
Reserva regulatoria - específica	31.2	103,053	103,053	-
Reserva regulatoria - dinámica	31.3	153,104,119	126,579,915	26,524,204
Reserva regulatoria - riesgo país	31.4	11,388,449	11,269,993	118,456
		311,804,661	234,893,090	76,911,571

		2019		
	Notas	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
		296,836,212	223,074,532	73,761,680

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.

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 la Notas 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 alcance un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertirá 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 (Artículo No. 39 de la Ley de Bancos y Artículo 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 con 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.

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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:

		2020					
	Nota	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos		5,440,880,631	404,225,763	104,492,247	31,604,761	35,219,560	6,016,422,962
Préstamos consumo		3,762,807,272	283,559,532	49,914,768	46,544,609	55,784,743	4,198,610,924
Total	14	<u>9,203,687,903</u>	<u>687,785,295</u>	<u>154,407,015</u>	<u>78,149,370</u>	<u>91,004,303</u>	<u>10,215,033,886</u>
Reserva específica		-	70,405,428	32,179,925	31,563,741	41,089,662	175,238,756
		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	14	<u>9,278,525,280</u>	<u>520,715,774</u>	<u>128,583,516</u>	<u>87,208,452</u>	<u>61,173,927</u>	<u>10,076,206,949</u>
Reserva específica		-	45,933,857	31,753,691	47,990,846	23,954,358	149,632,752

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

		2020			
	Nota	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos		5,883,665,761	79,206,132	53,551,069	6,016,422,962
Préstamos consumo		3,937,582,627	144,612,447	116,415,850	4,198,610,924
Total	14	9,821,248,388	223,818,579	169,966,919	10,215,033,886

		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	9,625,631,827	289,928,789	160,646,333	10,076,206,949

Por otro lado, con base en el Artículo No. 30 del Acuerdo No. 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:

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

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

	2020	2019
Provisiones conforme NIIF	341,549,044	272,280,371
Provisión específica	175,238,756	149,632,752
Diferencias positivas (provisión específica mayor a NIIF)	103,053	89,858
Diferencias negativas (provisión NIIF mayor a específica)	(166,413,341)	(122,737,477)
Diferencias entre provisión específica y NIIF	166,310,288	122,647,619
Monto a registrar en patrimonio	103,053	89,858

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la provisión dinámica asciende a B/.153,104,119 (2019: B/.153,274,276); lo correspondiente a la participación controladora es la suma de B/.126,579,915 (2019: B/.126,548,692).

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

- 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 y las normas prudenciales que la originaron.

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

Cuenta	2020	2019
Componente 1: Por coeficiente Alfa (1.5%)	117,480,736	117,138,611
Componente 2: Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5%)	12,006,493	13,360,262
Menos:		
Componente 3: Variación trimestral de reservas específicas	8,782,955	(1,459,661)
Total según componentes	120,704,274	131,958,534
Reserva dinámica del trimestre anterior	153,104,119	150,660,920
Aumentos individuales por subsidiaria	-	2,613,356
Total de reserva dinámica consolidada	153,104,119	153,274,276
Participación controladora	126,579,915	126,548,692
Participación no controladora	26,524,204	26,725,584
Total de reserva dinámica consolidada	153,104,119	153,274,276
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	97,900,614	97,615,508
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	195,940,132	195,231,017

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió la resolución SBP-GJD-0007-2020, la cual incluye consideraciones especiales y temporales con relación a los Artículos Nos. 36, 37 y 38 del Acuerdo No. 4-2013 que permite a partir del 30 de junio de 2020 y de manera temporal suspender la constitución de reserva dinámica (ver Nota 31.5). Al 31 de diciembre de 2020, los aumentos en la reserva dinámica no computados fueron de B/.2,672,681.

31.4 Provisión riesgo país

A partir de junio de 2019, entró en vigencia el Acuerdo No. 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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.

Cuando las exposiciones por país, en su conjunto sumen menos del 30% de las operaciones totales sujetas a riesgo país descritas en el Artículo No. 9 Acuerdo No. 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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.

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 No. 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 2020 (En balboas)

A continuación, se muestran los resultados:

	2020							Total	
	Saldos sin exposición de riesgo país	Saldos con exposición de riesgo país					Países dudosos		Países con problemas graves
		Países con bajo riesgo	Países con riesgo normal	Países con riesgo moderado	Países con dificultades				
Depósitos en bancos (a la vista y a plazo)	2,472,886,414	566,124,418	34,358,080	893,396	5,455,191	-	-	3,079,717,499	
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9,966	-	-	-	-	-	-	9,966	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	13,579,615	-	-	-	-	-	-	13,579,615	
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,310,272,728	167,396,941	30,321,463	711,642	4,855,898	-	-	1,513,558,672	
Inversiones a costo amortizado (brutos)	276,455,955	7,525,000	2,283,797	1,458,378	-	-	-	287,723,130	
Préstamos (brutos)	9,282,974,451	33,523,159	89,907,308	52,677,191	752,297,916	-	3,653,861	10,215,033,886	
Contingencias irrevocables	441,630,820	8,123,812	10,387,698	-	2,358,000	-	-	462,500,330	
Total exposición	13,797,809,949	782,693,330	167,258,346	55,740,607	764,967,005	-	3,653,861	15,572,123,098	
Reserva riesgo país (total)		-	774,659	594,727	13,925,734	-	94,169	15,389,289	
Reserva NIIF 9 asociada a esas operaciones		932,771	424,872	268,386	3,703,305	-	43,043	5,372,377	
Diferencias positivas (provisión riesgo país mayor a NIIF's)		100,896	629,409	747,902	9,835,413	-	74,829	11,388,449	
Diferencias negativas (provisión NIIF's mayor a riesgo país)		(1,033,667)	(279,622)	(421,561)	387,016	-	(23,703)	(1,371,537)	
Provisión riesgo país (% Participación controladora)								11,269,993	
Provisión riesgo país (% Participación no controladora)								118,456	
Total provisión riesgo país								11,388,449	

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	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
Total provisión riesgo país								11,014,306

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

31.5 Acciones regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá derivadas del impacto de la Pandemia

Dada la situación que ha experimentado la economía mundial por la situación de pandemia global este año, la Superintendencia de Bancos de Panamá (sede de nuestra casa matriz), emitió una serie de normativas y resoluciones temporales para enfrentar la misma. A continuación, presentamos un resumen de los cambios normativos que tuvieron impactos en los estados financieros consolidados del Grupo:

Cartera de crédito: Acuerdos Nos. 2-2020, 3-2020, 7-2020 y 9-2020

Se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre Riesgo de Crédito, del cual se derivan medidas de alivio con modificación de términos y condiciones financieras para los préstamos bancarios, de manera que estas no impacten su calificación y sean tratados de manera especial (no como reestructurados).

Estas disposiciones se aplican tanto a los préstamos de consumo como a los préstamos corporativos. Para permitir al deudor la atención adecuada a su obligación ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, producto de la crisis causada por el COVID-19, las entidades pueden modificar las condiciones de los préstamos, originalmente acordadas, categorizando los préstamos como modificado; y no considerándolos como préstamos reestructurados según disposiciones del Acuerdo No.4-2013. Esta modificación puede hacerse a solicitud del deudor o por iniciativa del Grupo.

Las medidas de alivio establecidas para los deudores que han sido afectados por la situación del COVID-19 y que cumplen con los criterios del Acuerdo No.2-2020 incluyen la revisión de términos y condiciones de los préstamos, otorgar períodos de gracia y mantener las clasificaciones de crédito asignadas al momento de entrar en vigencia del acuerdo. En adición, el Acuerdo No.2-2020, permite a los bancos el uso de hasta el 80% de la provisión dinámica para la constitución de provisiones específicas y suspende la aplicación del mecanismo de contagio en las clasificaciones de créditos mientras duren las medidas adicionales, excepcionales y temporales.

Adecuación de capital: Resolución SBP-GJD-0005-2020

Como medida excepcional y temporal (hasta que se emita nueva resolución), para la determinación de los activos ponderados por riesgo, se ponderará de manera temporal al 100% todos aquellos activos que por su naturaleza ponderaban al 125% o 150%. Lo anterior a partir del 30 de junio de 2020.

Reserva dinámica: Resolución SBP-GJD-0007-2020

Esta resolución incluye consideraciones especiales y temporales a los Artículos Nos. 36, 37 y 38 del Acuerdo No. 4-2013 permitiendo a partir del 30 de junio de 2020 y de manera temporal suspender la constitución de nueva reserva dinámica.

Adecuación de capital: Resolución SBP-GJD-0008-2020

De manera excepcional y temporal, a partir del 30 de septiembre de 2020, para la determinación de los activos ponderados por riesgo operativo, no se incluirán los gastos de reserva de crédito. Aplica hasta que se revoque la medida.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

A continuación, se detalla la cartera bruta por calificación de riesgo y que mantiene alivio financiero por COVID durante el período:

	<u>31-mar-20</u>	<u>30-jun-20</u>	<u>30-sep-20</u>	<u>31-dic-20</u>
Normal	2,162,803,765	3,158,501,491	1,731,375,068	1,689,874,235
Mencion especial	167,301,895	185,919,237	205,323,691	256,760,862
Subnormal	43,099,364	44,924,108	40,258,586	41,815,802
Dudoso	35,746,748	42,011,183	13,621,253	12,752,119
Irrecuperable	7,993,694	18,214,762	13,192,185	8,949,969
Total	<u>2,416,945,466</u>	<u>3,449,570,781</u>	<u>2,003,770,783</u>	<u>2,010,152,987</u>

32. Participación no controladora en subsidiarias

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Subsidiarias:		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A.	3,200,000	3,200,000
Banco Promerica, S.A. (Honduras)	1,364	1,673
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiarias (Nicaragua)	114,023,482	106,875,142
Inversiones Financieras Promerica, S.A. y Subsidiarias (El Salvador)	3,370,061	4,815,393
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	4	4
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	195,240,714	195,336,846
	<u>315,835,625</u>	<u>310,229,058</u>
Porcentaje de participación:		
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)	2.9909%	4.4568%
Banco Múltiple Promerica de la República Dominicana, S.A.	0.0001%	0.0001%
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	37.7918%	37.7918%
Dividendos pagados:		
Banco Promerica de Costa Rica, S.A. - acciones preferentes	265,594	252,681
Banco de la Producción, S.A. y Subsidiarias (Ecuador)	6,239,004	7,008,624
	<u>6,504,598</u>	<u>7,261,305</u>

Al 31 de diciembre de 2020, las subsidiarias del Grupo pagaron dividendos por un monto de B/.6,504,598 (2019: B/.7,261,305), de los cuales B/.6,239,004 (2019: B/.7,008,624) corresponde a accionistas minoritarios comunes y B/.265,594 (2019: B/.252,681) 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 2020

(En balboas)

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acciones comunes	215,706,190	196,519,646
Acciones preferidas	3,200,000	3,200,000
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros	292,996	(92,928)
Reserva de capital	417,514	417,514
Reserva regulatoria	49,851,397	46,520,378
Reserva riesgo país	118,456	98,204
Reserva dinámica	26,524,204	26,725,584
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(38,675,478)	(35,511,733)
Revalorización de bienes inmuebles	4,160,051	4,208,897
Utilidades acumuladas	54,240,295	68,143,496
Total	<u>315,835,625</u>	<u>310,229,058</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio	310,229,058	322,522,686
Utilidad neta	16,171,180	31,001,297
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(3,163,748)	(4,754,588)
Impuesto sobre la renta diferido sobre inversiones a VRCORI	(163,780)	(69,378)
Cambios netos del año en inversiones a VRCORI	557,729	(1,267,277)
Modificación de participación no controladora	(40,064)	(172,369)
Disminución por liquidación de fideicomiso de cartera	-	(1,064,256)
Dividendos pagados	(6,239,004)	(7,008,624)
Aporte de capital	-	23,006
Compra de participación no controladora	(1,515,746)	(28,981,439)
Reserva regulatoria	3,540,755	4,086,748
Reserva dinámica	(16,150)	(2,624,938)
Reserva riesgo país	22,276	98,204
Cargo a utilidades retenidas por reservas patrimoniales	(3,546,881)	(1,560,014)
Saldo al final	<u>315,835,625</u>	<u>310,229,058</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(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:

	2020			
	Edificios	Equipo rodante	Equipos de TI	Total
Costo:				
Saldo al inicio	101,846,829	770,379	957,193	103,574,401
Adquisiciones	6,619,494	163,057	81,572	6,864,123
Descartes	(7,604,875)	(171,103)	(141,815)	(7,917,793)
Ajustes por valoración	(4,799,886)	3,451	76,274	(4,720,161)
Efecto de conversión de moneda	(421,078)	-	-	(421,078)
Saldo al final	<u>95,640,484</u>	<u>765,784</u>	<u>973,224</u>	<u>97,379,492</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al inicio	17,937,145	267,444	269,189	18,473,778
Gasto de amortización	16,953,624	248,515	248,096	17,450,235
Descartes	(2,909,264)	(73,775)	(141,814)	(3,124,853)
Efecto de conversión de moneda	103,400	-	-	103,400
Saldo al final	<u>32,084,905</u>	<u>442,184</u>	<u>375,471</u>	<u>32,902,560</u>
Saldo neto	<u>63,555,579</u>	<u>323,600</u>	<u>597,753</u>	<u>64,476,932</u>
	2019			
	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>
Depreciación acumulada:				
Gasto de amortización	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>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

Arrendamientos pagaderos en:	2020		
	Tasa de interés	Vencimientos	Valor en libros
Dólares de Estados Unidos de América	3.38% a 12.00%	2030	68,508,277
Quetzales	9.03% a 9.75%	2022	141,750
Colones	12.08% a 12.92%	2031	389,423
Lempiras	9.47% a 12.02%	2022	40,992
		Notas 4-6	<u>69,080,442</u>
Arrendamientos pagaderos en:	2019		
	Tasa de interés	Vencimientos	Valor en libros
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:

	2020	2019
Saldo al inicio	86,932,397	-
Adopción al 1 de enero de 2019	-	93,961,712
Nuevos arrendamientos	6,742,249	6,000,690
Pagos realizados	(14,842,839)	(14,170,905)
Cancelaciones anticipadas de contratos	(4,952,486)	-
Ajuste por valoración	(4,639,572)	1,141,651
Efecto por conversión de moneda	(78,718)	(751)
Saldo al final	<u>69,161,031</u>	<u>86,932,397</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.16,593,799 (2019: 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:

	2020	2019
Gasto relacionado con arrendamientos con activos de bajo valor	-	400
Gasto relacionado con arrendamientos de corto plazo	237,241	478,081
Gasto relacionado con arrendamientos de pago 100% variable	126,565	276,389
Otros alquileres sin contratos (rent a car, salones, equipos , otros)	1,249,971	1,469,904
	<u>1,613,777</u>	<u>2,224,774</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.369,732 en otros ingresos corresponde al monto de descuentos o regalías recibidos en rentas por la situación del COVID-19. Véase Nota 2.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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:

Ganancia en venta de valores:	Nota	2020	2019
Ganancia en valoración y liquidación de inversiones a VRCCR		1,308,839	1,636,570
Ganancia en venta de inversiones a VRCORI	12	7,957,462	8,652,003
Ganancia en venta de inversiones a CA		49,644	422,717
		<u>9,315,945</u>	<u>10,711,290</u>
Otros ingresos:	Nota	2020	2019
Productos por servicios		9,974,887	7,104,290
Comercialización de seguros		5,854,718	5,610,619
Recargo de tarjetas de crédito		3,507,831	4,018,570
Ganancia en conversión de moneda		1,944,807	1,459,444
Ganancia en venta de bienes adjudicados		632,068	1,783,575
Alquileres		1,303,760	898,336
Ingresos por participaciones patrimoniales		-	263,074
Ganancia en venta de subsidiaria	16	949,548	-
Otros		30,351,505	37,531,504
		<u>54,519,124</u>	<u>58,669,412</u>
Otros gastos:	Notas	2020	2019
Amortización de software	22	26,608,374	24,253,018
Impuestos varios		18,696,838	18,637,084
Depreciación de activos por derecho de uso	33	17,450,235	18,590,821
Comunicaciones y correos		14,406,685	14,691,363
Pérdida en venta de bienes adjudicados		6,116,910	5,234,878
Amortización de activos intangibles	17	5,262,740	6,509,151
Agua y electricidad		5,889,813	6,796,197
Promociones de tarjetas de crédito		3,410,593	6,315,659
Papelería y útiles de oficina		4,215,222	6,336,622
Gastos de viaje		2,960,788	5,172,043
Seguros		4,439,382	4,126,097
Mantenimientos de licencias y software		6,222,593	4,768,743
Pérdida en conversión de moneda		3,116,842	3,070,129
Transporte		3,197,666	3,255,058
Otros		68,632,764	80,026,011
		<u>190,627,445</u>	<u>207,782,874</u>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cartas de crédito	121,157,012	113,949,624
Garantías, avales y promesas de pago	469,870,934	454,272,445
Cobranzas	-	5,469,130
Líneas de crédito otorgadas a clientes	3,671,464,832	3,648,284,396
	<u>4,262,492,778</u>	<u>4,221,975,595</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.

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 2020, subsidiarias del Grupo mantienen en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.99,415,906 (2019: B/.83,861,475).

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

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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%).

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

El Salvador

De acuerdo con la legislación fiscal vigente (Código Tributario Artículo No. 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 No. 147 del Código Tributario. Según lo establecido en el Artículo No. 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 Artículo No. 41 la tasa sobre la cual las personas jurídicas domiciliadas calcularán su impuesto será aplicando a su renta imponible una tasa del 30%.

Guatemala

Con base en la legislación fiscal vigente de Guatemala, se debe aplicar el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas, el cual tasa con un 25% la renta imponible determinada a partir de la utilidad. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.

En Guatemala el derecho de las autoridades fiscales para efectuar revisiones a los registros contables de las compañías y demás documentación legal prescribe a los cuatro años a partir de la fecha en que se presentaron las declaraciones de impuestos.

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 No. 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 No. 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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta corriente	33,101,424	42,931,343
Impuesto sobre la renta diferido	2,675,686	(2,996,769)
Impuesto sobre la renta	<u>35,777,110</u>	<u>39,934,574</u>

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>2020</u>		<u>2019</u>	
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	104,426,030		131,660,566	
Impuesto sobre la renta utilizando la tasa impositiva de Panamá	26,106,507	25.00%	32,915,138	25.00%
Más (menos):				
Efecto de tasas impositivas en jurisdicciones en el extranjero	2,153,898	2.06%	1,718,871	1.31%
Pérdida fiscales en subsidiarias	260,886	0.25%	263,197	0.20%
Subsidiarias no sujetas al pago de impuesto sobre la renta	(2,884,348)	-2.76%	(4,144,603)	-3.15%
Efecto de eliminación de transacciones con relacionadas	9,426,821	9.03%	12,733,289	9.67%
Gastos no deducibles	27,683,970	26.51%	10,131,051	7.69%
Ingresos no gravables	(31,114,070)	-29.80%	(14,348,996)	-10.90%
Otros	1,467,760	1.41%	3,663,396	2.78%
Gasto total por impuesto sobre la renta corriente	<u>33,101,424</u>	31.70%	<u>42,931,343</u>	32.60%

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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:

	2020				Saldo final
	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en patrimonio	Ajuste por conversión de moneda	
Impuesto sobre la renta diferido activo:					
Reserva para préstamos incobrables	24,118,083	7,429,007	-	-	31,547,090
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	2,488,998	125,666	-	-	2,614,664
Programas lealtad	643,384	83,595	-	-	726,979
Préstaciones laborales	2,287,818	835,663	-	-	3,123,481
Tributos y gastos	1,085,029	(535,534)	-	-	549,495
Deterioro de inversiones a costo amortizado	2,099,717	(337,737)	-	-	1,761,980
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	76,731	(74,540)	-	-	2,191
Pérdida fiscal trasladable	204,097	(103,676)	-	-	100,421
Diferencia en tiempo de amortización de proyectos y plusvalía	2,084,562	(431,289)	-	-	1,653,273
Pasivos por arrendamientos	1,085,565	649,123	-	-	1,734,688
Total	36,173,984	7,640,278	-	-	43,814,262
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:					
Reserva para préstamos incobrables	28,526,947	8,423,276	-	306	36,950,529
Programas lealtad	480,719	50,615	-	-	531,334
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3,656,175	-	3,021,670	-	6,677,845
Bienes adjudicados	3,684,284	3,980,470	-	-	7,664,754
Efecto de dividendos esperados de subsidiarias	2,087,700	(764,700)	-	-	1,323,000
Provisión e indemnización	84,922	(1,901)	-	-	83,021
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras	226,393	(58,464)	-	-	167,929
Efecto remediación activos depreciables	11,847	351,322	-	-	363,169
Diferimiento de costos incrementales de tarjetas de crédito	662,986	(163,668)	-	-	499,318
Valoración de combinación de negocios	6,126,143	(1,500,986)	-	-	4,625,157
Total	45,548,116	10,315,964	3,021,670	306	58,886,056

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	2019				Saldo final
	Saldo inicial	Efecto en resultados	Efecto en 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

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.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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:

	2020			
	<u>Banca Comercial</u>	<u>Banca Consumo</u>	<u>Tesorería</u>	<u>Total</u>
Ingreso por intereses	<u>386,480,108</u>	<u>793,053,777</u>	<u>88,519,332</u>	<u>1,268,053,217</u>
Activos del segmento	<u>6,011,614,459</u>	<u>4,203,419,427</u>	<u>1,810,511,914</u>	<u>12,025,545,800</u>

	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>

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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

	2020											
	Panamá	Costa Rica	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Guatemala	Ecuador	República Dominicana	Gran Cayman	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total consolidado
Total activos	2,621,680,808	2,038,524,159	539,305,203	2,119,983,196	1,320,211,855	2,304,770,185	5,624,222,899	547,121,802	253,890,688	17,369,710,795	(843,453,328)	16,526,257,467
Total pasivos	1,878,254,015	1,888,706,059	500,649,141	1,816,447,574	1,212,182,861	2,079,434,874	5,125,693,668	517,293,145	216,752,906	15,235,414,243	(86,026,399)	15,149,387,844

	2020											
	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	134,167,931	232,093,038	66,725,971	176,136,476	121,739,968	302,453,156	461,709,928	51,137,544	15,062,685	1,561,226,697	(515,336)	1,560,711,361
Gasto por intereses y comisiones	(96,476,181)	(114,324,878)	(32,883,900)	(71,935,982)	(42,164,187)	(102,950,922)	(145,035,978)	(23,092,399)	(7,621,631)	(636,486,058)	515,336	(635,970,722)
Margen financiero antes de provisiones	37,691,750	117,768,160	33,842,071	104,200,494	79,575,781	199,502,234	316,673,950	28,045,145	7,441,054	924,740,639	-	924,740,639
Pérdida por deterioro en préstamos	(20,916,953)	(34,335,559)	(15,148,553)	(12,399,870)	(23,606,249)	(74,934,464)	(84,486,856)	(10,111,379)	(53,863)	(275,993,746)	-	(275,993,746)
Pérdida por deterioro en bienes adjudicados	-	(1,003,215)	(152,093)	-	(504,744)	(592,049)	-	-	-	(2,252,101)	-	(2,252,101)
Pérdida por deterioro en inversiones	(71,271)	(704,398)	75,306	421,991	(1,272,652)	-	(1,108,265)	(929,437)	(55,221)	(3,643,947)	-	(3,643,947)
Margen financiero neto de provisiones	16,703,526	81,724,988	18,616,731	92,222,615	54,192,136	123,975,721	231,078,829	17,004,329	7,331,970	642,850,845	-	642,850,845
Otros ingresos	62,258,553	13,449,856	4,000,843	32,869,416	2,085,314	38,052,809	2,045,143	7,779,676	218,773	162,760,383	(57,636,539)	105,123,844
Total de ingresos de operación, neto	78,962,079	95,174,844	22,617,574	125,092,031	56,277,450	162,028,530	233,123,972	24,784,005	7,550,743	805,611,228	(57,636,539)	747,974,689
Gastos generales y administrativos	(65,201,146)	(88,932,333)	(26,920,629)	(84,725,209)	(53,037,196)	(118,208,248)	(198,769,451)	(23,829,003)	(3,854,701)	(663,477,916)	19,929,257	(643,548,659)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	13,760,933	6,242,511	(4,303,055)	40,366,822	3,240,254	43,820,282	34,354,521	955,002	3,696,042	142,133,312	(37,707,282)	104,426,030
Impuesto sobre la renta	(759,988)	(3,502,415)	374,400	(13,945,915)	(573,811)	(3,193,858)	(15,894,923)	(57,652)	-	(37,554,162)	1,777,052	(35,777,110)
Utilidad neta	13,000,945	2,740,096	(3,928,655)	26,420,907	2,666,443	40,626,424	18,459,598	897,350	3,696,042	104,579,150	(35,930,230)	68,648,920

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	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	1,982,312,708	473,708,209	2,002,367,563	1,274,386,402	1,965,692,148	5,260,068,787	316,701,095	223,689,341	16,019,226,371	(792,864,957)	15,226,361,414
Total pasivos	1,796,822,517	1,831,973,636	431,974,390	1,717,861,139	1,170,010,775	1,745,587,618	4,763,425,591	291,594,994	189,833,669	13,939,084,329	(35,531,527)	13,903,552,802

	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	257,860,384	68,269,408	186,439,735	133,122,348	298,722,129	469,776,464	50,510,236	13,536,819	1,624,476,191	(1,253,099)	1,623,223,092
Gasto por intereses y comisiones	(96,195,809)	(117,282,057)	(29,830,526)	(60,490,187)	(44,263,045)	(89,146,139)	(123,898,192)	(19,306,066)	(7,078,149)	(587,490,170)	1,253,099	(586,237,071)
Margen financiero antes de provisiones	50,042,859	140,578,327	38,438,882	125,949,548	88,859,303	209,575,990	345,878,272	31,204,170	6,458,670	1,036,986,021	-	1,036,986,021
Pérdida por deterioro en préstamos	(21,204,420)	(46,500,763)	(16,558,481)	(30,311,430)	(47,117,063)	(64,499,357)	(51,374,132)	(7,873,102)	116,063	(285,322,685)	-	(285,322,685)
Pérdida por deterioro en bienes adjudicados	-	826,871	(556,571)	-	22,327	(1,704,550)	-	-	-	(1,411,923)	-	(1,411,923)
Pérdida por deterioro en inversiones	125,536	103,696	(3,262)	856,536	180,473	(127,905)	(275,415)	(136,158)	43,252	766,753	-	766,753
Margen financiero neto de provisiones	28,963,975	95,008,131	21,320,568	96,494,654	41,945,040	143,244,178	294,228,725	23,194,910	6,617,985	751,018,166	-	751,018,166
Otros ingresos	60,830,552	22,873,606	4,176,906	41,936,331	5,291,091	18,486,855	29,614,161	4,161,123	266,975	187,637,600	(69,238,416)	118,399,184
Total de ingresos de operación, neto	89,794,527	117,881,737	25,497,474	138,430,985	47,236,131	161,731,033	323,842,886	27,356,033	6,884,960	938,655,766	(69,238,416)	869,417,350
Gastos generales y administrativos	(59,276,279)	(108,235,315)	(31,197,574)	(102,055,803)	(54,104,856)	(124,610,598)	(247,571,092)	(25,044,528)	(3,965,998)	(756,062,043)	18,305,259	(737,756,784)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	30,518,248	9,646,422	(5,700,100)	36,375,182	(6,868,725)	37,120,435	76,271,794	2,311,505	2,918,962	182,593,723	(50,933,157)	131,660,566
Impuesto sobre la renta	(790,642)	(675,438)	(48,397)	(10,386,188)	(2,311,296)	(6,693,539)	(21,400,519)	(568,729)	-	(42,874,748)	2,940,174	(39,934,574)
Utilidad neta	29,727,606	8,970,984	(5,748,497)	25,988,994	(9,180,021)	30,426,896	54,871,275	1,742,776	2,918,962	139,718,975	(47,992,983)	91,725,992

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(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. Información comparativa (reclasificaciones)

A partir del año 2020, la Administración del Grupo presenta el gasto por procesamiento de tarjetas de crédito como parte de los gastos de comisiones para una adecuada presentación de acuerdo con su naturaleza (anteriormente se presentaba dentro de los gastos generales y administrativos), razón por la cual, y para efectos de comparabilidad del estado consolidado de ganancia o pérdida se efectuó la reclasificación respectiva en los estados financieros consolidados previamente reportados (año 2019), según se indica a continuación:

	Saldo previamente informado	Reclasificación	2019
Estado consolidado de ganancia o pérdida:			
Gastos por comisiones	(53,388,506)	(58,339,691)	(111,728,197)
Ingreso neto por comisiones	289,733,300	(58,339,691)	231,393,609
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisiones	1,036,986,021	(58,339,691)	978,646,330
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	751,018,166	(58,339,691)	692,678,475
Total de ingresos de operaciones, neto	869,417,350	(58,339,691)	811,077,659
Gastos generales y administrativos:			
Procesamiento de tarjetas de crédito	58,339,691	(58,339,691)	-
Total de gastos generales y administrativos	737,756,784	(58,339,691)	679,417,093

41. Eventos subsecuentes

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2020, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de marzo de 2021, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse.

La pandemia de COVID-19 ha creado interrupciones económicas y financieras que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando, el negocio bancario, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. La medida en que la pandemia de COVID-19 continuará afectando negativamente al sistema bancario dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, la efectividad del plan de respuesta del Grupo, el impacto directo e indirecto de la pandemia en los clientes y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta a la pandemia.

Promerica Financial Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

COVID-19

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020. Con base a la mejor evidencia disponible a la fecha del balance, la Administración ha efectuado los análisis de impacto y ajustado en estos estados financieros consolidados los mismos y en base a lo anterior, el impacto más importante producto del COVID-19 está dado en la provisión para pérdidas esperadas según se revela en la Nota 4.1 Riesgo de Crédito. La Administración del Grupo continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

Pago de dividendos

El 6 de enero de 2021, mediante acta número uno de la Asamblea de accionistas, se declararon y pagaron dividendos a los accionistas comunes por un monto de B/.1,800,000.

A la fecha de este informe, excepto por lo descrito en los párrafos anteriores, 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.

42. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Promerica Financial Corporation el 16 de abril de 2021.

* * * * *