

**LAFISE GROUP – PANAMÁ-, INC.
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020

(Con el informe de los Auditores Independientes sobre los Estados
Financieros Consolidados)

LAFISE GROUP – PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Lafise Group - Panamá, Inc.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Lafise Group – Panamá, Inc., y Subsidiarias (en adelante, el “Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados consolidados de resultados y otras utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

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

Otra Información

La administración es responsable de la otra información que abarca la memoria anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. La memoria anual, se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos la memoria anual, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

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

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
30 de abril de 2021

LAFISE GROUP - PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4, 6	714,875,829	684,049,706
Intereses acumulados por cobrar		83,975	109,898
Total efectivo y equivalentes de efectivo		714,959,804	684,159,604
Valores comprados bajo contratos de reventa	4, 7	8,430,762	52,721,051
Inversiones en valores	4, 8	1,501,480,428	1,094,128,096
Intereses acumulados por cobrar		29,712,485	28,002,066
Inversiones		1,539,623,675	1,174,851,213
Préstamos	4	1,822,366,247	2,100,834,876
Intereses acumulados por cobrar		37,075,093	26,886,260
Menos:			
Comisiones no devengadas		(6,448,799)	(8,693,687)
Reserva para pérdidas en préstamos		(53,019,079)	(48,613,921)
Cartera de préstamos		1,799,973,462	2,070,413,528
Cuentas por cobrar, neta		53,150,495	60,451,519
Cuentas por cobrar a relacionadas	5	8,175,529	6,144,184
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto			
de depreciación y amortización acumulada	9	65,301,648	68,446,293
Impuesto sobre la renta diferido	27	9,568,418	7,560,031
Activos intangibles, neto	10	8,355,534	9,902,102
Derechos de uso, neto	11	19,971,718	23,613,698
Activos mantenidos para la venta, neto	12	60,960,351	69,542,730
Otros activos	13	21,691,116	30,886,440
Total activos		4,301,731,750	4,205,971,342
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Captaciones:			
A la vista			
Con clientes		1,648,599,550	1,469,799,520
Con bancos		44,310,086	52,671,706
A plazo			
Con clientes		1,127,721,905	1,149,388,248
Con bancos		53,567,822	66,638,416
Intereses acumulados por pagar		10,259,027	11,359,785
Total captaciones		2,884,458,390	2,749,857,675
Valores vendidos bajo contratos de recompra	14	125,972,374	95,388,907
Préstamos y bonos por pagar	4, 15	523,366,230	610,844,185
Intereses acumulados por pagar		6,430,890	6,813,764
Pasivos subordinados	4, 16	97,255,298	110,325,115
Intereses acumulados por pagar		560,661	757,940
Obligaciones por arrendamientos	17	21,969,232	24,860,538
Cuentas por pagar a relacionadas	5	5,289,289	704,139
Impuesto sobre la renta por pagar		8,236,553	5,310,475
Impuesto sobre la renta diferido	28	23,146,364	18,941,090
Otros pasivos	18	99,724,588	98,265,517
Total pasivos		3,796,409,869	3,722,069,345
Patrimonio:			
Capital social	19	10,458	10,458
Capital adicional pagado		83,322,753	83,322,753
Reservas		109,876,615	99,164,969
Utilidades no distribuidas		212,794,099	202,283,632
Total patrimonio atribuible a la participación controladora		406,003,925	384,781,812
Participación no controladora		99,317,956	99,120,185
Total patrimonio	19	505,321,881	483,901,997
Compromisos y contingencias	30		
Total pasivos y patrimonio		4,301,731,750	4,205,971,342

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

LAFISE GROUP - PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
Ingresos financieros:			
Intereses:			
Préstamos		192,990,474	230,327,822
Depósitos bancarios		11,147,067	8,715,158
Inversiones en valores		52,412,457	44,931,482
Total ingresos financieros		256,549,998	283,974,462
Gastos financieros:			
Intereses:			
Depósitos		80,285,432	87,300,331
Préstamos por pagar y acuerdos de recompra		47,512,490	54,863,554
Total gastos financieros		127,797,922	142,163,885
Ingreso financiero, neto		128,752,076	141,810,577
Provisión por deterioro en préstamos	4	24,790,358	34,104,988
Provisión por deterioro en inversiones en valores		843,075	(250,747)
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar		11,671,180	1,253,830
Ingresos financieros, neto de deterioro		91,447,463	106,702,506
Otros ingresos (gastos):			
Primas sobre seguros	21	78,231,755	83,186,030
Primas cedidas a compañías reaseguradoras	21	(31,489,849)	(35,162,394)
Variación en reservas para seguros	21	(1,577,155)	(294,211)
Costos de suscripción y de adquisición de pólizas	22	(7,810,876)	(7,709,900)
Reclamos y siniestros incurridos	23	(18,381,570)	(17,107,149)
Ganancia en instrumentos financieros, neto	8, 29	13,485,246	10,893,826
Ingresos por comisiones	20	81,556,360	90,518,158
Gastos por comisiones y otros cargos		(17,382,174)	(17,082,265)
Otros gastos, neto	24	(55,945)	(15,318,127)
Ganancia por diferencial cambiario, neto		(115,758)	283,052
Total otros ingresos, neto		96,460,034	92,207,020
Gastos de operación:			
Salarios y otros gastos de empleados	25	67,259,465	69,882,519
Arrendamientos operativos	17	3,024,588	3,021,808
Depreciación y amortización	9, 10, 11	13,495,676	14,253,685
Otros gastos de operación	26	55,099,542	60,394,074
Total gastos de operación		138,879,271	147,552,086
Ingreso neto antes de impuesto sobre la renta		49,028,226	51,357,440
Impuesto sobre la renta	28	21,484,940	15,788,549
Utilidad neta del año		27,543,286	35,568,891
Otras utilidades integrales, neto de impuesto sobre la renta:			
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse a ganancias y pérdidas:			
Ajuste por conversión de moneda extranjera		238,107	(87,815)
Ganancia, neta no realizadas en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8, 29	10,127,226	18,056,903
Ganancias netas trasladadas al resultado del año		(13,485,246)	(10,893,826)
Otras utilidades integrales del período, neto de impuestos		(3,119,913)	7,075,262
Total utilidades integrales del año		24,423,373	42,644,153
Total utilidades integrales atribuibles a:			
Participación controladora		23,651,402	35,054,394
Participación no controladora		771,971	7,589,759
Total utilidades integrales del año		24,423,373	42,644,153
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		21,921,603	28,227,619
Participación no controladora		5,621,683	7,341,272
Utilidad neta del año		27,543,286	35,568,891

El estado consolidado de resultados y otras utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Reservas												
Nota	Capital social	Capital adicional pagado	Legal	Seguros	Reserva para préstamos - Provisión dinámica	Conversión de moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Total reservas	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio atribuible a participación controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2019	10,458	84,077,082	61,905,637	10,816,671	46,091,375	(26,994,096)	(5,405,068)	86,414,519	182,424,879	352,926,938	92,776,081	445,703,019
Unidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	28,227,619	28,227,619	7,341,272	35,568,891
Otras utilidades integrales, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	(87,815)	-	(87,815)	-	(87,815)	-	(87,815)
Ganancia neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	-	-	-	-	-	17,808,416	17,808,416	-	17,808,416	248,487	18,056,903
Ganancias netas trasladadas a resultado del año	8	-	-	-	-	-	(10,893,826)	(10,893,826)	-	(10,893,826)	-	(10,893,826)
Total utilidades integrales	19	-	-	-	-	(87,815)	6,914,590	6,826,775	28,227,619	6,826,775	248,487	7,075,262
Traslado a reserva de seguros	-	-	-	752,093	-	-	-	752,093	(752,093)	-	-	-
Traslado a reserva legal	-	-	5,191,480	-	-	-	-	5,191,480	(5,191,480)	-	-	-
Total utilidades integrales del año	-	-	5,191,480	752,093	-	(87,815)	6,914,590	12,770,348	22,284,046	35,054,394	7,589,759	42,644,153
Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio												
Liquidación de subsidiaria	19	(754,329)	(15,800)	-	-	-	(4,098)	(19,898)	174,707	(599,520)	366,512	(233,008)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,600,000)	(2,600,000)	(1,612,167)	(4,212,167)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	10,458	83,322,753	67,081,317	11,568,764	46,091,375	(27,081,911)	1,505,424	99,164,969	202,283,632	384,781,812	99,120,185	483,901,997
Saldos al 1 de enero de 2020	10,458	83,322,753	67,081,317	11,568,764	46,091,375	(27,081,911)	1,505,424	99,164,969	202,283,632	384,781,812	99,120,185	483,901,997
Unidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	21,921,603	21,921,603	5,621,683	27,543,286
Otras utilidades integrales, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	238,107	-	238,107	-	238,107	-	238,107
Ganancia neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	-	-	-	-	-	14,976,938	14,976,938	-	14,976,938	(4,849,712)	10,127,226
Ganancias netas trasladadas a resultado del año	8	-	-	-	-	-	(13,485,246)	(13,485,246)	-	(13,485,246)	-	(13,485,246)
Total utilidades integrales	19	-	-	-	-	238,107	1,491,692	1,729,799	21,921,603	1,729,799	(4,849,712)	(3,119,913)
Traslado a reserva de seguros	-	-	-	2,663,839	-	-	-	2,663,839	(2,663,839)	-	-	-
Traslado a reserva legal	-	-	6,318,008	-	-	-	-	6,318,008	(6,318,008)	-	-	-
Total utilidades integrales del año	-	-	6,318,008	2,663,839	-	238,107	1,491,692	10,711,646	12,939,756	23,651,402	771,971	24,423,373
Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio												
Dividendos pagados	19	-	-	-	-	-	-	-	(2,429,287)	(2,429,287)	(574,200)	(3,003,487)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	10,458	83,322,753	73,399,325	14,232,603	46,091,375	(26,843,804)	2,997,116	109,876,615	212,794,101	406,003,927	99,317,956	505,321,883

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

LAFISE GROUP - PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Actividades de operación			
Utilidad neta del año		27,543,286	35,568,891
Ajustes de:			
Deterioro en préstamos	4	24,790,358	34,104,988
Deterioro de inversiones en valores		843,075	(250,747)
Deterioro de cuentas por cobrar		11,671,180	1,253,830
Deterioro de bienes adjudicados		23,761	1,241,776
Beneficios a empleados		652,707	285,605
Variación en reservas para seguros		1,577,155	294,211
Ganancia en instrumentos financieros, neta		(13,485,246)	(10,893,826)
(Ganancia) pérdida neta, en venta de bienes		(10,810,036)	2,455,285
Depreciación y amortización		13,495,676	14,253,685
Gasto de impuesto sobre la renta	28	21,484,940	15,788,549
Ingresos por intereses		(256,549,998)	(283,974,462)
Gastos por intereses		<u>127,797,922</u>	<u>142,163,885</u>
		(50,965,220)	(47,708,330)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Valores comprados bajo contratos de reventa		10,085,806	106,721,407
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(14,057,567)	(13,172)
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		17,671,020	-
Préstamos por cobrar		261,544,780	86,589,793
Cuentas por cobrar		(3,327,472)	(7,132,119)
Cuentas por cobrar a relacionadas		(2,031,344)	8,175,962
Otros activos		(12,004,183)	(1,081,767)
Depósitos		122,491,286	245,494,633
Valores vendidos bajo contratos de recompra		30,493,631	(45,232,209)
Cuentas por pagar a relacionadas		2,277,258	(698,145)
Otros pasivos		<u>1,210,661</u>	<u>11,030,008</u>
Efectivo generado de operaciones		<u>363,388,656</u>	<u>356,146,061</u>
Intereses cobrados		244,016,820	280,215,884
Intereses pagados		(129,478,832)	(143,538,508)
Impuestos pagados		<u>(18,558,862)</u>	<u>(10,744,560)</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de operación		<u>459,367,782</u>	<u>482,078,877</u>
Actividades de inversión			
Venta y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		1,990,262,697	3,953,213,934
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(2,852,067,408)	(3,957,224,408)
Venta y redenciones de inversiones al costo amortizado		967,695,203	3,961,523,015
Compra de inversiones al costo amortizado		(502,313,246)	(4,451,485,282)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		2,142,452	4,356,224
Compra de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras		(5,728,831)	(8,468,818)
Retiro de programas informáticos		103,560	54,359
Compra de programas informáticos		(2,116,314)	(4,765,334)
Venta de bienes adjudicados		<u>15,345,535</u>	<u>26,170,684</u>
Flujos netos de efectivo utilizados de las actividades de inversión		<u>(386,676,352)</u>	<u>(476,625,626)</u>
Actividades de financiamiento			
Adquisición de préstamos por pagar		191,782,996	557,066,208
Cancelación de préstamos por pagar		(280,001,105)	(490,814,940)
Adquisición de deuda subordinada		-	23,520,318
Cancelación de deuda subordinada		(13,144,540)	(4,287,266)
Pago de obligaciones por arrendamientos		(1,994,000)	(1,535,012)
Dividendos pagados		(3,003,487)	(4,212,167)
Liquidación de subsidiarias		-	(233,008)
Flujos netos de efectivo (utilizados) provenientes de las actividades de financiamiento		<u>(106,360,136)</u>	<u>79,504,133</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(33,668,706)	84,957,384
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		289,255,676	205,306,033
Efecto de variaciones en la tasa cambiaria sobre efectivo y equivalentes de efectivo		1,794,699	(1,007,741)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final	6	<u>257,381,669</u>	<u>289,255,676</u>

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

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Entidad que informa

Lafise Group - Panamá -, Inc. (en adelante la “Compañía”) es una entidad organizada en el año 2005, bajo las leyes de la República de Panamá. Las oficinas de la Compañía se encuentran ubicadas en la Urbanización Santa María Golf & Country Club *Business District*, Edificio LAFISE, Panamá, República de Panamá. Su actividad principal es ser la tenedora de las acciones de sus subsidiarias. Lafise Group - Panamá-, Inc. es una subsidiaria de Lafise Financial Group, Limited.

Las compañías subsidiarias de Lafise Group - Panamá-, Inc. son:

	Porcentaje de participación	
	2020	2019
Banco Lafise Panamá, S.A. (Panamá)	100%	100%
Latin American Financial Services Corporation (Panamá)	100%	100%
Lafise Holdings, S.A. y Subsidiarias (Panamá)	100%	100%
Lafise Investments, S.A. y Subsidiarias (Panamá)	100%	100%
Banco Múltiple Lafise, S.A. (República Dominicana)	99%	99%
Finance Exchange and Trading Corp. y Subsidiarias (Panamá)	100%	100%
Lafise Valores Panamá, S.A. (Panamá)	100%	100%
Fiduciaria Lafise, S.A. (Panamá)	100%	100%
Serfila de Guatemala, S.A. (Guatemala)	100%	100%
Lafise Bank Limited (Montserrat)	100%	100%
Lafise Limited Partner Ltd. (Grand Cayman)	100%	100%

Los Estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y sus Subsidiarias (en conjunto, el “Grupo”). Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene una participación no controladora de 19.65% (31 de diciembre de 2019: 20.48%). Véase nota 19.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las siguientes subsidiarias mantienen el siguiente porcentaje de participación en sus propias subsidiarias.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2020	2019
Latin American Financial Services Corporation (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias:		
· Lafise Investment Management, Ltd. (Bahamas) es propietaria de la siguiente subsidiaria:	39%	39%
· Lafise Investment Management, Ltd. (Nicaragua)	100%	100%
· Craighton Investment, S.A. (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias:	100%	100%
· Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)	2.89%	2.89%
· Corporación Lafise Controladora, S.A. (Costa Rica) es propietaria de las siguientes subsidiarias:	100%	100%
· Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)	97.08%	97.08%
· Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A (Costa Rica)	100%	100%
· Seguros Lafise S.A. (Costa Rica)	95%	95%
· Compañía Inmobiliaria RDZT de CR,SRL	100%	100%
Lafise Holdings, S.A. (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias:		
Banco Lafise Bancentro, S.A. (Nicaragua). Este Banco es la compañía controladora de las siguientes entidades:	77.48%	77.48%
· Seguros Lafise, S.A. (Nicaragua): aseguradora posee participación en la siguiente subsidiaria:	90%	90%
· Seguros Lafise, S.A. (Honduras)	8%	8%
· Almacenadora Lafise, S.A (Nicaragua)	99%	99%
· Lafise Valores, S.A. (Nicaragua)	99.39%	99.39%
· Arrendadora Financiera Lafise, S.A. (Nicaragua)	99.80%	99.80%
· Corporación Bancentro, S.A. (Nicaragua): inmobiliaria.	81.25%	81.25%
Lafise Investments, S.A. (Panamá): es propietaria de las siguientes subsidiarias:		
· Seguros Lafise S.A. (Honduras)	92.00%	92.00%
· Inversiones Lafise (Honduras), S.A.: es propietaria de las siguientes subsidiarias:	100%	100%
· Lafise Valores de Honduras Casa de Bolsa S.A. (Honduras).	100%	100%
· Banco Lafise Honduras, S.A. (Honduras)	99.80%	99.80%

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las actividades principales del Grupo son las inversiones, servicios de intermediación financiera, servicios de compra y venta de moneda, actividades bursátiles, entre otros servicios financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, las Subsidiarias Lafise Sociedad Agencia de Seguros, S.A y Tecniseguros Lafise S.A. fueron liquidadas, por lo que dejan de formar parte del Grupo.

La mayoría de las compañías que forman parte del Grupo, son supervisadas por las autoridades reguladoras en los países en donde operan.

(2) Base de preparación

(a) Base de contabilidad

Los estados financieros consolidados del Grupo, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección financiera del Grupo para su emisión el 31 de marzo de 2021.

(b) Base de medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales e instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros versus el valor estimado de realización.

Inicialmente se reconocen los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Grupo se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual ha sido definida por el Grupo como su moneda funcional.

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF, requiere que la administración realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

La administración aplica juicio para determinar si los indicadores de control establecidos en la nota 3(a) indican que el Grupo controla una entidad o algún vehículo separado.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el período terminado el 31 de diciembre de 2020, está relacionado con el deterioro del valor de los instrumentos financieros, los cuales se describen en las notas 3c.

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

Estas políticas se resumen a continuación:

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

Las Subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una participación cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Sociedades de inversión y vehículos separados

El Grupo maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

Entidades estructuradas

Una entidad estructurada, es aquella que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. En la evaluación para determinar si el Grupo tiene derechos suficientes para darle poder sobre estas participadas, el Grupo considera factores de la participada; tales como, su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.

Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden por la participación proporcional en los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y los ingresos y gastos no realizados (excepto por ganancias y pérdidas de transacciones en moneda extranjera) de transacciones intercompañías, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida en que no haya evidencia de deterioro.

(b) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional respectiva de las entidades del Grupo en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del estado consolidado de situación financiera se convierten a US\$ dólares al tipo de cambio a esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y amortizaciones efectivas durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Los activos y pasivos no monetarios que son reconocidos al valor razonable en una moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son reconocidas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio que surgen durante la conversión por lo general son reconocidas en resultados.

Negocios en el extranjero

Los estados financieros de las compañías para las que el US\$ dólar es considerado como la moneda funcional se han convertido de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos monetarios denominados en US\$ dólares se presentan a su valor nominal.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

- Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera han sido convertidos a los tipos de cambio comerciales vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados.
- Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio han sido convertidos a los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Ingresos y gastos han sido convertidos a los tipos de cambio promedio vigentes por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Para las siguientes compañías, en donde la moneda funcional es distinta del US\$ dólar, las cuales son Banco Lafise Honduras, S.A. (Honduras), Seguros Lafise, S.A. (Honduras), Lafise Valores Santo Domingo, S.A., Lafise Dominicana Agente de Cambios, S.A., Banco Multiple, Lafise S.A., (República Dominicana), Lafise Valores de Honduras Casa de Bolsa, S.A. y Seguros Lafise Costa Rica, S.A., sus estados financieros se convirtieron a US\$ dólares reconociendo las diferencias de cambio en otro resultado integral y presentadas en la reserva de conversión de moneda extranjera.

(c) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y Reconocimiento

El Grupo clasifica los activos financieros, en las siguientes categorías:

- Medidos al costo amortizado (CA),
- Medidos al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI),
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRRCR);

Un activo financiero es medido al costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos al principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Todos los activos financieros que no sean clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Por otro lado, los derivados implícitos en contratos donde el anfitrión “host” es un activo financiero que está dentro del alcance de la NIIF 9 no se separan; el instrumento financiero híbrido se evalúa como un conjunto para su clasificación.

El Grupo clasifica sus pasivos financieros como medidos a costo amortizado.

(ii) *Evaluación del modelo de negocio*

El Grupo realizó 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 gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia:
 - (i) el cobro de ingresos por intereses contractuales,
 - (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido,
 - (iii) mantener un rango de duración específico,
 - (iv) poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la alta gerencia del Grupo sobre el comportamiento de los distintos portafolios.
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos).
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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 valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender estos activos financieros.

(iii) Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “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 rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales de tal modo 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 caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pagos anticipados y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de caja de activos específicos.
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

(iv) Clasificación y medición

El Grupo clasifica un activo financiero a CA y no a valor razonable con cambio en resultados (VRCR) si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero cumple con el criterio de SPPI.

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero cumplen con el criterio de SPPI.

El Grupo clasifica un activo financiero a VRCR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de SPPI.

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo eligió irrevocablemente designar dichas inversiones a VRCOUI, por lo que son medidas a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo del negocio.

Un activo financiero se mide inicialmente a valor razonable más los costos relacionados a la transacción, atribuible directamente a su adquisición; excepto por las inversiones contabilizadas a VRRCR.

(v) ***Deterioro de activos financieros, obligaciones crediticias y contratos de garantías financieras***

Para la determinación del deterioro se aplicó un juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la pérdida crediticia esperada, lo que se determinó sobre una base promedio ponderada.

Este modelo de deterioro, desarrollado por el Grupo, se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos al valor razonable con cambios en resultados:

- Instrumentos de deuda;
- Préstamos por cobrar;
- Contratos de garantías financieras
- Compromisos de préstamos emitidos y
- Cuentas por cobrar

No se reconocen las pérdidas por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

El Grupo reconoció una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida. Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas de por vida, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.

Por lo anterior se definen 3 etapas para la aplicación del análisis de pérdida:

- Etapa 1: Está conformada por créditos sin incremento significativo en su riesgo y su pérdida esperada se calcula sobre 12 meses.
- Etapa 2: Son créditos con incremento significativo en el riesgo y su pérdida esperada se calcula durante toda la vida del crédito.
- Etapa 3: Son créditos deteriorados que entran en “default” (más de 90 días de atraso) y sus pérdidas esperadas se calculan durante toda la vida del crédito.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las reservas para pérdidas se reconocen por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida, excepto en los siguientes casos, en que el monto reconocido es equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses a la fecha de reporte:

- Inversiones en instrumentos de deuda en los que se determine que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte, y
- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La reserva para pérdidas por arrendamientos por cobrar se mide como un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida.

Este análisis de deterioro es complejo y requiere de juicios profesionales, estimaciones y supuestos que serán detallados más adelante, principalmente en los siguientes aspectos:

- Evaluar si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero.
- Incorporar en el análisis de estimación de las pérdidas crediticias esperadas, información futura.

(i) 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:

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

(ii) Incumplimiento

El Grupo considerará un activo financiero en incumplimiento (default) cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin acudir a acciones por parte del Grupo para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga), ó
- El deudor presenta una mora superior a los 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados en mora una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha definido un límite menor que el saldo vigente.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considera indicadores principalmente de naturaleza cuantitativa (como por ejemplo: mora e impago sobre otra obligación con el Grupo), y los indicadores de naturaleza cualitativa.

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

(iii) Generando la estructura de probabilidad de incumplimiento (“default”)

El Grupo tiene la intención de obtener información sobre el desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor.

El Grupo diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimaciones de la probabilidad de incumplimiento (“PI”, por sus siglas en español) sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en el transcurso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de las relaciones entre los cambios en las probabilidades de incumplimiento y los cambios en las variables macroeconómicas claves, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macroeconómicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB y tasa de desempleo.

El Grupo formula una visión “caso a caso” de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado del Grupo, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. El Grupo planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

(iv) Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio e incluyen principalmente factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Grupo puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Cuando el Grupo determina que el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Grupo incluyendo información cuantitativa con proyección a futuro.

El Grupo identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición haciendo uso de la presunción refutable, que indica la norma, de que el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días (por lo menos una vez en los últimos 3 meses a la fecha de reporte), la operación de crédito se ha refinanciado o reestructurado, o si a criterio de la administración, existe información del deudor de fuentes internas o externas que indique que un cliente muestra un incremento significativo en su riesgo de crédito.

Como límite, el Grupo considera presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Grupo determina el período de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Grupo monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento,
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días,
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PI) a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

(v) *Estimación de las pérdidas crediticias esperadas*

Los insumos utilizados en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas son las estructuras de términos de las siguientes variables:

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

El Grupo espera definir estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación.

Probabilidad de incumplimiento (“PI”): Corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un período de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Grupo calcula mediante un análisis de información histórica así como el empleo de modelos estadísticos.

Pérdida dado el incumplimiento (“PDI”): Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Grupo estima los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. El modelo desarrollado para el cálculo de la PDI considera la estructura, el colateral y costos de recuperación. Es calculada sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

Exposición ante el incumplimiento (“EI”): Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Grupo mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el período máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Grupo considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Grupo tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso pendiente de desembolso, el Grupo mide la PCE sobre el período más largo que el período contractual máxime si la habilidad para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al período de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva. El Grupo puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Grupo es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El período más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Grupo realiza y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Información proyectada

Bajo NIIF 9, el Grupo incorpora información proyectada en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas. El Grupo formula un caso base de la dirección futura de las variables económicas relevantes, con base en la asesoría del Comité de Riesgo, el Comité de Inversiones del Grupo y en las consideraciones sobre información externa y de pronósticos. Este proceso conlleva a desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

Se espera que el escenario base represente el resultado más probable, el cual está en línea con la información utilizada por el Grupo para propósitos estratégicos y de presupuesto. El otro escenario representa los resultados más optimistas o más pesimistas. El Grupo realiza pruebas de estrés periódicamente, para considerar los impactos más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

El Grupo ha implementado un proceso de identificación y ha documentado las guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros, usando un análisis de datos históricos, y estimando las relaciones entre variables macroeconómicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Los escenarios económicos utilizados fueron aprobados por el comité de crédito.

(d) Instrumentos financieros derivados

Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos incluyen todos los activos y pasivos derivados que no son clasificados como activos o pasivos para negociación. Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos son reconocidos al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera.

Cuando un derivado no es mantenido para negociación, y no es designado en una relación de cobertura calificada, todos los cambios en su valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultados como un componente del ingreso neto en otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

(e) Derivados implícitos

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (un contrato principal). El Grupo contabiliza un derivado implícito separadamente del contrato principal cuando:

- el contrato principal no es registrado al valor razonable con cambios en resultados;
- los términos del derivado implícito estarían de acuerdo con la definición de un derivado si estuviesen en un contrato separado; y
- las características y riesgos económicos del derivado implícito no están relacionados de forma cercana con las características y riesgos económicos del contrato principal.

Los derivados implícitos separados se miden al valor razonable reconociendo todos los cambios en el mismo en resultados a menos que formen parte de un flujo de efectivo apto o de una relación de cobertura de inversión neta. Los derivados implícitos separados se presentan en el estado consolidado de situación financiera junto con el contrato anfitrión.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista en bancos, depósitos en los Bancos Centrales con vencimientos originales menores a 3 meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y son usados por el Grupo en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalentes de efectivo son presentados al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera.

(g) Inversiones en valores comprados bajo contratos de reventa

Las inversiones en valores comprados bajo contratos de reventa son transacciones de financiamiento a corto plazo garantizadas por valores en los cuales el Grupo compra los valores a un precio descontado del mercado y acuerda revenderlos al propietario original en una fecha específica en el futuro a un precio fijo. La diferencia entre el precio de compra y de reventa se reconoce como ingresos sobre la base de acumulado durante el plazo de la transacción por el método de interés efectivo.

(h) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Reconocimiento y medición

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. El costo incluye desembolsos atribuibles en forma directa a la adquisición del activo. Cuando algunas de las partes de un componente perteneciente a propiedad, mobiliario, equipo y mejoras tienen vidas útiles distintas, se contabilizan como componentes separados (componentes importantes) de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras. Los sistemas y el aplicativo de cómputo adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad del equipo relacionado, son capitalizados como parte de ese equipo.

Costos subsecuentes

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan al Grupo. Los costos de reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación se reconoce en los resultados del período por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de cada parte del rubro perteneciente a propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Los activos en arrendamiento bajo arrendamientos financieros, son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista una certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de los elementos significativos se detallan a continuación:

Edificios	De 20 a 50 años
Vehículos	De 5 a 10 años
Mobiliario y equipo	De 3 a 10 años
Equipo de cómputo	De 3 a 5 años
Mejoras a la propiedad	5 años

(i) Activos intangibles

Plusvalía

Todas las combinaciones de negocios se contabilizan mediante la aplicación del método de adquisición. Las plusvalías representan los montos que surgen de las adquisiciones de negocios y la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos netos identificables que se hayan adquirido.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

La plusvalía se registra al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Con respecto a las adquisiciones anteriores a marzo de 2004, la plusvalía se amortizó hasta el 31 de diciembre de 2004. La plusvalía se asigna a las unidades generadoras de efectivo y no se continúa amortizando, sino que se evalúa anualmente para determinar si existe deterioro. La plusvalía negativa que surja en una combinación de negocios se reconoce directamente en los resultados de operación.

Programas informáticos

Los programas informáticos adquiridos por el Grupo son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

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

(j) Propiedad de inversión

El Grupo mantiene contratos de alquiler para algunos de los edificios de su propiedad. Los montos de los alquileres han sido establecidos según contratos de arrendamiento celebrados entre las partes. El Grupo registra el activo como propiedad de inversión al valor de mercado a la fecha del informe.

La depreciación se reconoce en el estado consolidado de resultados por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de cada parte del rubro perteneciente a propiedad de inversión. El terreno no se deprecia.

La vida útil estimada de los edificios va de 20 a 50 años.

(k) Activos no financieros disponibles para la venta

Los activos no financieros disponibles para la venta corresponden a bienes recibidos en dación de pago de los préstamos por cobrar deteriorados. Estos activos se reconocen al menor valor entre su costo y el valor razonable menos sus costos de venta.

(l) Deterioro de activos no financieros

El Grupo revisa en cada fecha de reporte el importe en libros de los activos no financieros del Grupo (excluyendo las propiedades de inversión y los activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se someten a pruebas de deterioro del valor una vez al año.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de resultados. Son asignadas primero, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el importe en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida en que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(m) Arrendamientos

Al inicio de los contratos, el Grupo evalúa si un contrato es o contiene, un arrendamiento. Contiene un arrendamiento si otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificable por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato otorga el derecho de controlar el uso del activo identificable, el Grupo evalúa lo siguiente:

- El contrato involucra el uso de un activo identificable, esto puede ser explícita o implícitamente, el activo debería ser físicamente distinguible o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinguible.
- El Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- El Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo.
- El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones para definir cómo y con qué propósito se usa el activo. En casos excepcionales en los cuales la decisión de cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho a dirigir el uso del activo si:
 - o Tiene el derecho de operar el activo; y
 - o Diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué se usará.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al comienzo o en la evaluación de los componentes de un arrendamiento, el Grupo asigna un monto a cada componente basado en sus precios independientes. Sin embargo, si el arrendamiento de un edificio ubicado sobre un terreno en el cual se actúa como arrendatario, no se separa el terreno como un componente que no pertenece al contrato y se reconocen los dos activos como un solo componente de arrendamiento.

Arrendatario

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso es medido inicialmente al costo, el cual se deriva de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más cualquier pago por arrendamiento realizado antes de la fecha de comienzo del contrato, más cualquier costo directo inicial, costos estimados de desmantelamiento y costos de remover o reubicar el activo subyacente menos cualquier incentivo recibido.

El derecho de uso es depreciado utilizando el método de línea recta desde el comienzo del arrendamiento hasta el final de su vida útil o bien por el plazo del arrendamiento. La estimación de la vida útil del derecho de uso es basado en los mismos criterios de la propiedad, planta y equipo del Grupo. El derecho de uso es reducido por pérdidas originadas por deterioro y por remediones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento inicialmente es medido por el valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes al inicio del contrato, descontados por la tasa de interés implícita en el contrato o, si no se puede determinar con facilidad, la tasa incremental de préstamos del arrendatario. Generalmente, el Grupo utiliza la tasa incremental de préstamos del arrendatario.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la determinación de pasivo por arrendamiento se describen a continuación:

- Pagos fijos;
- Pagos variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa al comienzo del arrendamiento;
- Montos que se espera pagar por garantías de valor residual; y
- El monto de una opción de compra si el Grupo tiene certeza razonable de ejercer dicha opción, pagos por arrendamiento de una renovación de contrato si el Grupo posee certeza razonable de que va a ejercer la extensión del contrato y penalidades por terminación anticipada si el Grupo conoce con certeza que va a cancelar el contrato antes de su finalización.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Será remedido cuando hay un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de cambios en un índice o tasa, si hay un cambio en el monto estimado a pagar por garantías de valor residual o cambios en la determinación de si se ejercerá o no una opción de compra, extensión o finalización del contrato.

Cuando un pasivo por arrendamiento es remedido de esta forma, también se ajustará el valor en libros del activo por derecho de uso, o es reconocido en el resultado del período si el valor en libros del activo es cero.

Arrendamientos de corto plazo o de bajo valor

El Grupo eligió no reconocer el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento de arrendamientos de corto plazo de maquinaria que posee un plazo de 12 meses o menos y arrendamientos de bajo valor, donde se incluyen los equipos de cómputo y cajeros automáticos. Los pagos por este tipo de arrendamiento se registran como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(n) Depósitos, préstamos por pagar y pasivos subordinados

Los depósitos, los préstamos por pagar y los pasivos subordinados son las fuentes de financiamiento del Grupo.

Los depósitos, los préstamos por pagar y los pasivos subordinados son inicialmente registrados a su valor razonable más los costos de transacción incrementales directos y, posteriormente, son valuados a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(o) Valores vendidos bajo contratos de recompra

Los valores vendidos bajo contratos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo garantizadas por valores en los cuales el Grupo acuerda recomprarlos en una fecha específica en el futuro a un precio fijo. El interés relacionado se incluye en el gasto financiero de los préstamos por pagar y se determina mediante el método de interés efectivo.

El valor de mercado de los valores se revisa, y si un determinado instrumento de inversión presenta una reducción importante permanente en su valor, el Grupo debe aportar valores o efectivo adicional como garantía de la transacción.

(p) Garantías financieras

Las garantías financieras son contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para rembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones de un instrumento de deuda. Los compromisos de préstamos son compromisos en firme para proporcionar crédito bajo términos y condiciones específicas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los pasivos surgidos de garantías financieras o los compromisos para proporcionar un préstamo a una tasa de interés por debajo de la de mercado son reconocidos inicialmente a su valor razonable, y el valor razonable inicial es amortizado durante la vida de la garantía financiera o del compromiso. Posteriormente, el pasivo se registra al mayor entre este importe amortizado y el valor presente de cualquier pago esperado cuando un pago bajo la garantía se ha vuelto probable. Las garantías financieras y los compromisos para proporcionar un préstamo a una tasa de interés por debajo de la de mercado se incluyen dentro de otros pasivos.

(q) Operaciones de seguros

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas, se calculan utilizando el método de prorrata mensual. Los siniestros pendientes de liquidar estimados, se componen de todos los reclamos incurridos no desembolsados a la fecha de reporte, hayan sido reportados o no, los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial.

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se difieren en el estado consolidado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo con su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores.

Las primas emitidas por adelantado son reconocidas en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo a sus fechas de vencimiento. La porción correspondiente al período corriente se lleva a ingresos como primas emitidas en las fechas de aniversario y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen en el estado consolidado de situación financiera como primas emitidas por adelantado.

Los cálculos de estas reservas están basados en evaluaciones actuariales, efectuadas a la fecha de reporte. Dicho análisis es elaborado por un perito independiente evaluador de seguros.

(r) Beneficios a empleados

Planes de beneficios definidos

La obligación neta del Grupo relacionada con los planes de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan si los hubiere.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es efectuado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para el Grupo, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

Planes de contribución definidos

Las obligaciones por pago de aportaciones definidas se reconocen como un gasto de personal en resultados en los períodos en los que los servicios son prestados por los empleados. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

Otros beneficios a los empleados a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidas como gastos a medida que se provee el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo y cuando se tenga una obligación legal o legal actual de pagar algún monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(s) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado consolidado de situación financiera, cuando el Grupo adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un suceso pasado, el Grupo posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros a la tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado del valor del dinero y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

(t) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva, es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Grupo estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados incluyen:

- interés sobre activos y pasivos financieros al costo amortizado calculado sobre una base de interés efectiva;
- interés sobre instrumentos de inversión disponibles para la venta calculado usando una base de interés efectiva;

Los ingresos y gastos por intereses de todos los activos y pasivos para negociación son considerados incidentales para las operaciones de negociación del Grupo y son presentados junto con todos los otros cambios en el valor razonable de los activos y pasivos para negociación en el ingreso de negociación neto.

(u) Honorarios y comisiones

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones que son integrales a la tasa de interés efectiva en un activo y pasivo financiero son incluidos en la valoración de los mismos.

(v) Comisiones sobre préstamos

Las comisiones se difieren y se amortizan a resultados durante el plazo del préstamo, usando el método de interés efectivo.

(w) Reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones

Los ingresos se miden con base en consideraciones especificadas en un contrato con el cliente y se excluyen los cobros a nombre de terceros. El Grupo reconoce los ingresos cuando se transfiere el control sobre el producto o servicio a un cliente. Los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la cual el Grupo espera tener derecho, a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

La siguiente tabla describe los productos y servicios distintos de intermediación financiera, por los cuales el Grupo genera sus ingresos:

Tipos de servicios	Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo las condiciones de pago	Reconocimiento de ingresos
<i>Cartas de crédito</i>		
Apertura	Garantizar al cliente que a la presentación de la documentación, según los términos y condiciones establecidas, se honrará el monto estipulado en los documentos presentados.	Los ingresos por servicios se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se proporcionan los servicios.
Negociación	Revisión de documentos de embarque del beneficiario, por lo cual se acepta pagar a la vista o en el día en que el reembolso es realizado por el banco designado.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
Confirmación	Compromiso en firme al banco emisor y al beneficiario de honrar o negociar los documentos de embarque.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
Sindicados Estructuración	Asesoría a los clientes en la estructura de los términos y condiciones establecidos en la oferta de financiación y coordinación entre los asesores legales de las contrapartes prestamistas y prestatarios en todos los aspectos legales relacionados con la oferta y aceptación de la facilidad crediticia, entre otros.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
Otros servicios Otros	Asignación de derechos, transferibilidad, reembolsos, pagos, discrepancias, cargos por courier, swift, comisiones bursátiles y comisiones a reaseguradores.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.

(x) Ingreso por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el ingreso.

(y) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en el estado consolidado de resultados; excepto, en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Corriente:

El gasto por impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del período y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con períodos anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Diferido:

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias en la medida que no serán reversadas en el futuro previsible; y
- las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el año en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(z) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones aún no adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatorias al 31 de diciembre de 2020, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo.

No se espera que las siguientes enmiendas a las NIIF tengan un impacto significativo en el estado financiero del Grupo:

<u>Mejoras y Enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:</u>
Enmiendas a NIIF 16: <i>Reducciones de alquiler relacionadas con COVID-19</i>	1 de junio de 2020
Enmiendas a NIC 1: <i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i>	1 de enero de 2022
Enmiendas a NIIF 3: <i>Referencias al Marco Conceptual</i>	1 de enero de 2022
Enmiendas a NIC 37: <i>Contratos Onerosos - Costo de Cumplir un Contrato</i>	1 de enero de 2022
Mejoras anuales a las NIIF: <i>Ciclo 2018-2020</i> - <i>NIIF 1: Adopción por primera vez de las NIIF</i> - <i>NIIF 9: Instrumentos Financieros</i> - <i>Ejemplos que acompañan NIIF 16</i>	1 de enero de 2022

(4) Administración de riesgos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía.

El estado consolidado de situación financiera está en su mayoría compuesto de instrumentos financieros.

Administración de riesgos

El proceso de administración integral de riesgos del Grupo tiene como finalidad la configuración de un perfil de riesgos que facilite el logro de los objetivos estratégicos y de creación de valor para los accionistas, que garantice la solvencia del Grupo en el mediano y largo plazo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El proceso de administración integral de riesgos del Grupo se ejecuta en forma estandarizada y pretende que la variable riesgo sea contemplada en las decisiones de negocios en los ámbitos estratégico, táctico, operativo 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. Los principales riesgos identificados por el Grupo son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de crédito

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

• *Formulación de políticas de crédito:*

El Grupo cuenta con un manual de políticas y procedimientos de crédito corporativo y un manual de políticas y procedimientos de crédito de banca de consumo, los cuales recopilan las mejores prácticas internacionales de gestión del riesgo de crédito buscando la homologación de procesos, políticas, procedimientos y herramientas en todos los bancos del Grupo, con el fin de que los niveles de riesgo que individualmente toma cada entidad concuerden con los niveles de exposición del Grupo y respondan al riesgo aceptado por la Junta Directiva.

• *Establecimiento de límites de autorización:*

Los Manuales de Políticas y Procedimientos de Crédito contienen las disposiciones generales, los niveles de decisión crediticia y las matrices que fijan los montos que pueden ser aprobados por los Comités de Crédito Directivo y Ejecutivo y por otros niveles resolutorios facultados por la Junta Directiva, cuyos montos de autorización varían en función de la naturaleza y cuantía del riesgo.

• *Límites de concentración y exposición:*

El Grupo limita sus concentraciones de riesgos de manera que ningún acontecimiento pueda tener un impacto adverso significativo en el patrimonio. Los límites de riesgo por país, por grupo relacionado, por actividad crediticia y por cliente, buscan evitar concentraciones excesivas en países, en grupos económicos, en sectores industriales, en clientes y respetan la regulación de cada país.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- *Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo:*
Desde la fase de admisión y análisis del riesgo de crédito se valoran los diversos riesgos asociados al cliente ya sea persona física o jurídica, a su actividad económica y del proyecto a financiar, mediante la aplicación de procedimientos internos.
- *Revisión de cumplimiento con políticas:*
El mecanismo aplicado para garantizar el cumplimiento de las distintas regulaciones y de las políticas y procedimientos de crédito, es la auto-evaluación de riesgos y controles realizadas por cada Gerencia de Crédito y por cada Unidad de Riesgo del Grupo en aras de supervisar la adecuación al modelo de administración crediticia deseado y la suficiencia de los procedimientos de control y de los indicadores empleados para valorar el logro de los objetivos crediticios, límites y demás parámetros de riesgo y de desempeño.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo presenta la siguiente tabla en la que se analiza los activos financieros del Grupo (cartera de crédito, cuentas por cobrar e inversiones) según su exposición al riesgo y su correspondiente evaluación:

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2020			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>				
Grado 2: Satisfactorio	US\$ 714,959,804	-	-	714,959,804
Valor en libros	714,959,804	-	-	714,959,804
<u>Valores comprados bajo contratos de reventa</u>				
Grado 2: Satisfactorio	8,430,762	-	-	8,430,762
Valor en libros	8,430,762	-	-	8,430,762
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>				
Grado 2: Satisfactorio	20,933,557	-	-	20,933,557
Valor en libros	20,933,557	-	-	20,933,557
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
Grado 2: Satisfactorio	1,045,661,183	56,600,362	-	1,102,261,545
Valor en libros	1,045,661,183	56,600,362	-	1,102,261,545
<u>Inversiones al costo amortizado</u>				
Grado 2: Satisfactorio	371,654,676	9,421,539	-	381,076,215
Reserva por deterioro	(2,461,047)	(329,842)	-	(2,790,889)
Valor en libros, neto	369,193,629	9,091,697	-	378,285,326
<u>Préstamos</u>				
Grado 1: Excelente	1,141,246,547	3,329,723	-	1,144,576,270
Grado 2: Satisfactorio	66,635,014	6,403,937	-	73,038,951
Grado 3: Aceptable	-	492,470,177	-	492,470,177
Grado 4: Bajo seguimiento	-	15,375,019	-	15,375,019
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	-	24,240,002	4,184,669	28,424,671
Grado 6: Deterioro controlable	-	-	14,647,452	14,647,452
Grado 7: Deterioro moderado	-	-	8,422,774	8,422,774
Grado 8: Deterioro severo	-	-	12,556,869	12,556,869
Grado 9: Dudosa recuperación	-	-	32,854,064	32,854,064
Monto bruto	1,207,881,561	541,818,858	72,665,828	1,822,366,247
Intereses por cobrar	17,989,915	18,127,392	957,786	37,075,093
Comisiones no devengadas	(3,884,058)	(2,382,940)	(181,801)	(6,448,799)
Reserva por deterioro	(14,521,706)	(14,868,149)	(23,629,224)	(53,019,079)
Monto neto de reservas y comisiones	1,207,465,712	542,695,161	49,812,589	1,799,973,462
<u>Préstamos renegociados</u>				
Monto	US\$ -	346,576,772	12,401,216	380,344,870
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Grado 1: Excelente	36,218,321	-	-	36,218,321
Grado 2: Satisfactorio	12,886,800	-	-	12,886,800
Grado 3: Aceptable	10,285,664	-	-	10,285,664
Grado 4: Bajo seguimiento	611,676	218,438	-	830,114
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	704,715	2,284,372	-	2,989,087
Grado 9: Dudosa recuperación	-	-	20,539,198	20,539,198
Monto bruto	60,707,176	2,502,810	20,539,198	83,749,184
Intereses por cobrar	1,374,466	-	-	1,374,466
Reserva por deterioro	(1,827,182)	(1,533,754)	(20,436,690)	(23,797,626)
Monto neto de reservas	US\$ 60,254,460	969,056	102,508	61,326,024

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>				
Grado 2: Satisfactorio	US\$ 684,159,604	-	-	684,159,604
Valor en libros	684,159,604	-	-	684,159,604
<u>Valores comprados bajo contratos de reventa</u>				
Grado 2: Satisfactorio	52,721,051	-	-	52,721,051
Valor en libros	52,721,051	-	-	52,721,051
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>				
Grado 2: Satisfactorio	5,444,917	2,307,275	-	7,752,192
Valor en libros	5,444,917	2,307,275	-	7,752,192
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
Grado 2: Satisfactorio	730,048,413	10,602,917	-	740,651,330
Valor en libros	730,048,413	10,602,917	-	740,651,330
<u>Inversiones al costo amortizado</u>				
Grado 2: Satisfactorio	338,047,118	10,470,463	-	348,517,581
Reserva por deterioro	(2,547,536)	(245,471)	-	(2,793,007)
Valor en libros, neto	335,499,582	10,224,992	-	345,724,574
<u>Prestamos</u>				
Grado 1: Excelente	1,732,902,188	-	-	1,732,902,188
Grado 2: Satisfactorio	145,970,141	-	-	145,970,141
Grado 3: Aceptable	-	104,536,190	-	104,536,190
Grado 4: Bajo seguimiento	-	15,426,782	-	15,426,782
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	-	40,206,951	1,889,158	42,096,109
Grado 6: Deterioro controlable	-	-	9,847,661	9,847,661
Grado 7: Deterioro moderado	-	-	5,633,814	5,633,814
Grado 8: Deterioro severo	-	-	18,286,118	18,286,118
Grado 9: Dudosa recuperación	-	-	26,135,873	26,135,873
Monto bruto	1,878,872,329	160,169,923	61,792,624	2,100,834,876
Intereses por cobrar	15,753,113	5,235,979	5,897,168	26,886,260
Comisiones no devengadas	(7,677,641)	(822,037)	(194,009)	(8,693,687)
Reserva por deterioro	(21,313,939)	(4,339,147)	(22,960,835)	(48,613,921)
Monto neto de reservas y comisiones	1,865,633,862	160,244,718	44,534,948	2,070,413,528
<u>Préstamos renegociados</u>				
Monto	US\$ -	121,164,477	3,866,590	135,348,377
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Grado 1: Excelente	49,336,412	-	-	49,336,412
Grado 2: Satisfactorio	9,911,520	-	-	9,911,520
Grado 3: Aceptable	6,990,417	-	-	6,990,417
Grado 4: Bajo seguimiento	-	1,106,613	-	1,106,613
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	-	1,788,877	-	1,788,877
Grado 9: Dudosa recuperación	-	-	9,184,916	9,184,916
Monto bruto	66,238,349	2,895,490	9,184,916	78,318,755
Intereses por cobrar	714,618	-	-	714,618
Reserva por deterioro	(1,816,703)	(1,436,051)	(9,184,916)	(12,437,670)
Monto neto de reservas	US\$ 65,136,264	1,459,439	-	66,595,703

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos, inversiones y cuentas por cobrar:
El deterioro para los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos e inversiones. Los préstamos de los diversos deudores son calificados empleando un sistema de calificación interno de deudores crediticios; la aplicación de una clasificación de deterioro permite asignar grados de deterioro y pérdidas incurridas a las categorías de riesgos del 6 al 9.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos, inversiones y cuentas por cobrar:
Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos e inversiones, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentren morosos pero el Grupo considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados.
- Préstamos renegociados o reestructurados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde se considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito original. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen en las categorías de riesgo por los plazos determinados por el Grupo, salvo que haya un mejoramiento de la condición integral del deudor posterior a la reestructuración por parte del Grupo.
- Reservas por deterioro:
El Grupo ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos, inversiones o cuentas por cobrar. Los componentes de esta reserva están relacionados tanto con el deterioro de préstamos individuales, como para préstamos cuyo deterioro se analiza de forma colectiva considerando los distintos grupos homogéneos de activos y las pérdidas reales incurridas.
- Política de castigos:
El Grupo determina el castigo de un conjunto de préstamos por cobrar que presentan incobrabilidad, después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para la recuperación completa de la facilidad otorgada.

Para los préstamos de montos menores (préstamos de consumo), los castigos se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El siguiente cuadro muestra, un análisis del monto bruto de los préstamos por cobrar analizados individualmente y con deterioro:

		2020	2019
Individualmente deteriorados			
Grado 6: Deterioro controlable	US\$	14,647,452	9,847,661
Grado 7: Deterioro moderado		8,422,774	5,633,814
Grado 8: Deterioro severo		12,556,869	18,286,118
Grado 9: Dudosa recuperación		32,854,064	26,135,873
Total	US\$	<u>68,481,159</u>	<u>59,903,466</u>

La cartera de préstamos por cobrar, se clasifica de la siguiente manera:

		2020		
		Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros
Personal	US\$	254,007,923	12,603,582	241,404,341
Comercio		585,829,238	13,855,172	571,974,066
Industria		147,655,153	5,323,260	142,331,893
Bancarios		61,890,841	759,518	61,131,323
Ganadería		26,506,702	1,179,157	25,327,545
Hipotecas		517,127,500	14,164,307	502,963,193
Construcción		59,209,858	1,732,990	57,476,868
Agricultura		91,051,817	1,911,175	89,140,642
Arrendamientos financieros		11,447,802	607,422	10,840,380
Otros		67,639,413	882,496	66,756,917
Monto bruto		<u>1,822,366,247</u>	<u>53,019,079</u>	<u>1,769,347,168</u>
Mas:				
Intereses por cobrar		-	-	37,075,093
Menos:				
Comisiones no devengadas		-	-	(6,448,799)
Monto neto	US\$	<u>1,822,366,247</u>	<u>53,019,079</u>	<u>1,799,973,462</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2019		
		Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros
Personal	US\$	316,079,505	14,329,198	301,750,307
Comercio		673,965,595	15,029,711	658,935,884
Industria		203,478,963	4,242,660	199,236,303
Bancarios		81,127,591	609,703	80,517,888
Ganadería		32,740,945	1,544,388	31,196,557
Hipotecas		537,592,879	8,214,117	529,378,762
Construcción		71,419,422	815,348	70,604,074
Agricultura		100,254,356	2,356,183	97,898,173
Arrendamientos financieros		16,000,428	798,595	15,201,833
Otros		68,175,192	674,018	67,501,174
Monto bruto		2,100,834,876	48,613,921	2,052,220,955
Mas:				
Intereses por cobrar		-	-	26,886,260
Menos:				
Comisiones no devengadas		-	-	(8,693,687)
Monto neto	US\$	<u>2,100,834,876</u>	<u>48,613,921</u>	<u>2,070,413,528</u>

Las Subsidiarias del Grupo actúan como arrendadores en ciertos arrendamientos financieros, principalmente de vehículos y equipo. Los arrendamientos por lo general rigen por un plazo de cinco años, al término del cual el activo arrendado puede cambiar de propietario al ejercerse una opción de compra por parte del arrendatario. Los intereses se cargan durante el plazo del arrendamiento con base en las tasas de intereses de mercado relacionadas. Los arrendamientos financieros se encuentran garantizados por los activos subyacentes que en su mayoría son vehículos y equipo.

El vencimiento de los arrendamientos financieros, se detalla como sigue:

		2020	2019
Vencimientos de inversión bruta:			
Menos de un año	US\$	4,272,389	6,015,525
Entre uno y cinco años		8,346,109	11,757,415
		12,618,498	17,772,940
Ingreso financiero no devengado		(1,170,696)	(1,772,512)
Inversión neta en arrendamientos financieros	US\$	<u>11,447,802</u>	<u>16,000,428</u>
Vencimientos de inversión neta:			
Menos de un año	US\$	3,747,327	5,252,734
Entre uno y cinco años		7,700,475	10,747,694
Total	US\$	<u>11,447,802</u>	<u>16,000,428</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de préstamos por US\$167,739,144 (31 de diciembre de 2019: US\$212,867,958), se encuentra garantizando préstamos por pagar (véase nota 15).

Al 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria Banco Lafise Costa Rica mantiene préstamos con bancos estatales por US\$36,033,195 (31 de diciembre de 2019: US\$36,022,353), los cuales están restringidos para cumplir con los requisitos de la regulación bancaria en Costa Rica.

El detalle de la antigüedad de la cartera de crédito bruta y de cuentas por cobrar bruta, se detallan como sigue:

Antigüedad de la cartera de crédito		2020	2019
Préstamos al día	US\$	1,633,534,995	1,847,192,997
De 1 a 30 días		78,895,349	119,398,023
De 31 a 60 días		33,632,116	47,750,246
De 61 a 90 días		20,350,980	27,335,301
De 91 a 180 días		10,973,052	13,782,188
Más de 180 días		44,979,755	45,376,121
Total bruto	US\$	<u>1,822,366,247</u>	<u>2,100,834,876</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar		2020	2019
De 0 a 30 días	US\$	58,846,035	64,928,188
De 31 a 60 días		3,282,950	596,261
De 61 a 90 días		1,009,221	1,243,360
De 91 a 180 días		174,288	215,107
Más de 180 días		20,436,690	11,335,839
Total bruto	US\$	<u>83,749,184</u>	<u>78,318,755</u>

Los préstamos morosos a más de 90 días y en cobro judicial, se detallan a continuación:

		2020	2019
Préstamos morosos a más de 90 días	US\$	<u>23,861,363</u>	<u>39,358,882</u>
Préstamos bajo cobro judicial	US\$	<u>32,091,444</u>	<u>19,799,427</u>

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas interés implícitas para la cartera de crédito oscila entre 4.7% y 11.5% (31 de diciembre de 2019: entre 6.25% y 12.40%) para las subsidiarias bancarias del Grupo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés, se resumen a continuación:

		2020	2019
Tasa fija	US\$	520,425,342	551,259,912
Tasa variable		1,301,940,905	1,549,574,964
Cartera de préstamos, bruta	US\$	<u>1,822,366,247</u>	<u>2,100,834,876</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la conciliación entre el saldo inicial y final de valor por pérdidas crediticias esperadas por tipo de instrumento financiero, se presenta a continuación:

		2020		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
Saldos al 1 de enero de 2020	US\$	801,273	94,911	896,184
Actualización de reserva		72,511	(73,944)	(1,433)
Estimaciones de inversiones nuevas		578,182	526,334	1,104,516
Estimaciones de inversiones cancelados		(288,568)	(94,910)	(383,478)
Tipo de cambio y otros movimientos		43,221	-	43,221
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>1,206,619</u>	<u>452,391</u>	<u>1,659,010</u>

		2019		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$	2,575,660	77,433	2,653,093
Actualización de reserva		(529,515)	(73,944)	(603,459)
Estimaciones de inversiones nuevas		177,002	94,910	271,912
Estimaciones de inversiones cancelados		(1,974,603)	(3,488)	(1,978,091)
Tipo de cambio y otros movimientos		552,729	-	552,729
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>801,273</u>	<u>94,911</u>	<u>896,184</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2020		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
<u>Inversiones a costo amortizado</u>				
Saldos al 1 de enero de 2020	US\$	2,547,536	245,471	2,793,007
Actualización de reserva		480,425	53,252	533,677
Estimaciones de inversiones nuevas		612,511	24,817	637,328
Estimaciones de inversiones canceladas		(1,047,535)	-	(1,047,535)
Tipo de cambio y otros movimientos		(131,890)	6,302	(125,588)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>2,461,047</u>	<u>329,842</u>	<u>2,790,889</u>
		2019		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
<u>Préstamos</u>				
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	682,712	51,403	734,115
Actualización de reserva		(599,775)	194,068	(405,707)
Estimaciones de inversiones nuevas		2,818,769	-	2,818,769
Estimaciones de inversiones cancelados		(354,170)	-	(354,170)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>2,547,536</u>	<u>245,471</u>	<u>2,793,007</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2020			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Préstamos</u>					
Saldos al 1 de enero de 2020	US\$	21,313,939	4,339,147	22,960,834	48,613,920
Transferencia durante la vida total sin deterioro crediticio a 12 meses		326,094	(281,133)	(44,961)	-
Transferencia de 12 meses durante la vida total sin deterioro crediticio		(3,401,176)	3,776,576	(375,400)	-
Transferencia de 12 meses durante la vida total sin deterioro crediticio		(259,499)	(573,845)	833,344	-
Actualización de reserva		2,574,614	8,325,463	12,393,461	23,293,538
Estimaciones de créditos nuevos		5,447,539	3,216,784	1,728,305	10,392,628
Estimaciones de créditos cancelados		(6,813,018)	(862,375)	(1,220,415)	(8,895,808)
Castigos		(4,381,586)	(2,983,467)	(12,675,458)	(20,040,511)
Recuperación de créditos liquidados		-	-	252,302	252,302
Tipo de cambio y otros movimientos		(285,201)	(89,001)	(222,788)	(596,990)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	14,521,706	14,868,149	23,629,224	53,019,079

		2019			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Préstamos</u>					
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$	18,989,930	4,266,627	25,756,779	49,013,336
Transferencia durante la vida total sin deterioro crediticio a 12 meses		1,943,644	(1,354,315)	(589,329)	-
Transferencia de 12 meses durante la vida total sin deterioro crediticio		(531,468)	867,296	(335,828)	-
Transferencia de 12 meses durante la vida total sin deterioro crediticio		(186,338)	(256,026)	442,364	-
Actualización de reserva		(2,477,719)	3,583,211	31,690,463	32,795,955
Estimaciones de créditos nuevos		7,906,678	1,905,528	2,651,599	12,463,805
Estimaciones de créditos cancelados		(5,078,625)	(947,852)	(5,128,295)	(11,154,772)
Castigos		(961,352)	(4,352,017)	(33,818,538)	(39,131,907)
Recuperación de créditos liquidados		1,032,038	442,302	1,474,329	2,948,669
Tipo de cambio y otros movimientos		677,151	184,393	817,291	1,678,835
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	21,313,939	4,339,147	22,960,835	48,613,921

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

2020

		<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Saldos al 1 de enero de 2020	US\$	1,816,703	1,436,051	9,184,916	12,437,670
Transferencia de 12 meses durante la vida total sin deterioro crediticio		-	37,368	(37,368)	-
Actualización de reserva		108,709	1,016,115	11,301,601	12,426,425
Estimaciones de cuentas por cobrar nuevos		5,606	-	-	5,606
Estimaciones de cuentas por cobrar canceladas		-	(525,124)	(235,727)	(760,851)
Castigos		(115,042)	(430,656)	223,268	(322,430)
Tipo de cambio y otros movimientos		11,206	-	-	11,206
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>1,827,182</u>	<u>1,533,754</u>	<u>20,436,690</u>	<u>23,797,626</u>

2019

		<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$	2,492,251	-	9,325,237	11,817,488
Transferencia de 12 meses durante la vida total sin deterioro crediticio		140,321	-	(140,321)	-
Actualización de reserva		(490,749)	1,674,162	-	1,183,413
Estimaciones de cuentas por cobrar nuevos		70,417	-	-	70,417
Castigos		(395,537)	(238,111)	-	(633,648)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1,816,703</u>	<u>1,436,051</u>	<u>9,184,916</u>	<u>12,437,670</u>

Los porcentajes de los préstamos por cobrar garantizadas con garantías reales, son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>Principal tipo de garantía</u>
Préstamos	79.23%	74.79%	Hipotecas, prendas, y certificados de depósitos a plazo en bancos del Grupo LAFISE

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

El valor razonable de las garantías se detalla como sigue:

		2020	2019
Hipotecas	US\$	984,238,585	1,043,679,640
Prendas		407,422,038	474,700,193
Certificados de depósito a plazo		52,119,585	52,834,049
Total	US\$	<u>1,443,780,208</u>	<u>1,571,213,882</u>

El Grupo mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor de colateral según sea el plazo del préstamo y generalmente no son actualizadas excepto si el préstamo se encuentra en deterioro en forma individual.

Préstamos Hipotecarios Residenciales

En la siguiente tabla se presentan las exposiciones crediticias de préstamos hipotecarios de consumo por porcentaje de relación préstamo - valor (LTV). La relación préstamo - valor o "loan to value" (LTV) es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos en garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el préstamo se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía:

		2020	2019
Menos del 50%	US\$	40,019,571	52,124,173
Entre 51% y 70%		59,545,297	63,761,053
Entre 71% y 90%		139,455,763	139,911,184
Entre 91% y 100%		278,106,869	281,796,469
Total	US\$	<u>517,127,500</u>	<u>537,592,879</u>

(b) Concentración de riesgo de crédito

El Grupo da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte, es la siguiente:

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2020				
		Préstamos	Valores bajo contratos de reventa	Inversiones en valores	Cuenta por cobrar, netas a costo amortizado	Efectivo y equivalentes de efectivo
Valor en libros	US\$	1,822,366,247	8,430,762	1,501,480,428	61,326,024	714,875,829
Concentración por sector:						
Corporativo	US\$	1,011,723,939	2,250,913	721,834,638	19,137,525	-
Consumo		767,957,549	-	-	2,401,545	-
Gobierno		8,476,178	6,179,849	778,043,594	874,391	-
Financiero		16,608,539	-	-	-	714,875,829
Otros		17,600,042	-	1,602,196	38,912,563	-
	US\$	1,822,366,247	8,430,762	1,501,480,428	61,326,024	714,875,829
Concentración geográfica:						
Panamá	US\$	146,007,045	-	201,138,079	3,636,858	16,138,201
América Latina y el Caribe		1,669,682,523	8,430,762	803,313,701	52,716,050	602,675,853
Costa Rica		429,612,717	2,050,913	192,740,694	11,595,173	111,074,063
Nicaragua		673,418,889	70,876	174,088,735	27,668,193	290,086,473
Honduras		454,268,606	-	151,676,713	12,784,082	163,527,989
El Salvador		2,224,423	-	4,732,756	24,456	23,043
Guatemala		14,409,582	200,000	3,057,262	392,231	5,773,192
México		1,755,192	-	60,665,925	-	3,619,461
República Dominicana		18,557,069	-	7,026,737	11,805	3,943
Brasil		61,184,135	-	20,924,572	238,415	26,349,392
Ecuador		8,336,404	6,108,973	99,000	-	-
Chile		-	-	14,224,208	-	180,036
Colombia		2,592,952	-	60,403,732	1,695	-
Perú		-	-	13,032,394	-	-
Islas Cayman		-	-	97,582,357	-	2,038,261
Islas Vírgenes Británicas		3,322,554	-	-	-	-
Islas Bermudas		-	-	3,058,616	-	-
Estados Unidos de América		6,302,313	-	238,420,508	4,973,116	86,044,038
Canadá		-	-	4,534,963	-	-
Europa		10,587	-	156,863,652	-	10,017,737
Reino Unido		-	-	94,901,760	-	2,000,000
Holanda		-	-	6,493,295	-	-
Francia		-	-	31,457,725	-	-
Alemania		-	-	230,352	-	3,407,554
Luxemburgo		-	-	999,947	-	-
España		10,169	-	608,852	-	2,881,854
Suiza		418	-	4,448,897	-	1,728,329
Dinamarca		-	-	15,236,657	-	-
Finlandia		-	-	2,486,167	-	-
Otros		363,779	-	97,209,525	-	-
Australia		-	-	20,391,293	-	-
Republica de Corea		-	-	2,039,300	-	-
Egipto		-	-	1,109,054	-	-
Venezuela		362,241	-	-	-	-
India		-	-	1,556,632	-	-
Emiratos Árabes Unidos		-	-	23,763,858	-	-
Cuba		1,538	-	-	-	-
Japón		-	-	4,627,565	-	-
China		-	-	12,127,287	-	-
Korea		-	-	3,076,342	-	-
Bahrein		-	-	1,301,082	-	-
Taiwán		-	-	1,010,300	-	-
Qatar		-	-	5,846,079	-	-
Honk Kong		-	-	6,990,495	-	-
Arabia Saudita		-	-	13,370,238	-	-
Total	US\$	1,822,366,247	8,430,762	1,501,480,428	61,326,024	714,875,829
Operaciones fuera de balance con riesgo de crédito	US\$	292,125,465	-	-	-	-

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2019				
		Préstamos	Valores bajo contratos de reventa	Inversiones en valores	Cuenta por cobrar, netas	Efectivo y equivalentes de efectivo
Valor en libros	US\$	2,100,834,876	52,721,051	1,094,128,096	66,595,703	684,049,706
Concentración por sector:						
Corporativo	US\$	932,792,482	1,379,877	461,632,753	14,939,224	-
Consumo		708,611,097	-	-	2,252,225	-
Gobierno		97,691,945	51,341,174	535,908,429	1,120,041	-
Financiero		11,963,685	-	94,536,853	-	684,049,706
Otros		349,775,667	-	2,050,061	48,284,213	-
	US\$	2,100,834,876	52,721,051	1,094,128,096	66,595,703	684,049,706
Concentración geográfica:						
Panamá	US\$	156,100,839	-	122,100,780	3,547,894	8,343,874
América Latina y el Caribe		1,938,349,850	52,721,051	655,002,136	58,217,921	508,393,235
Costa Rica		481,606,473	1,129,877	230,360,130	8,330,471	131,743,394
Nicaragua		822,511,542	105,867	169,197,493	39,114,285	200,916,195
Honduras		502,294,116	-	93,610,807	9,742,881	122,076,423
El Salvador		6,900,549	-	6,223,861	36,889	12,567
Guatemala		16,875,314	250,000	(2,652,251)	516,264	4,002,768
México		7,097,345	-	23,544,574	-	55,209
República Dominicana		81,700,868	-	53,146,409	196,798	45,197,796
Brasil		-	-	2,578,178	-	-
Ecuador		9,759,117	51,235,307	441,805	-	-
Chile		-	-	20,090,944	-	151,423
Colombia		5,846,653	-	20,176,315	333	4,237,460
Puerto Rico		430,000	-	-	-	-
Islas Cayman		-	-	36,199,156	280,000	-
Islas Vírgenes Británicas		3,327,873	-	-	-	-
Islas Bermudas		-	-	531,900	-	-
Estados Unidos de América		5,822,622	-	187,205,016	4,829,888	139,361,396
Canadá		-	-	11,507,215	-	-
Europa		12,051	-	56,441,295	-	14,937,780
Reino Unido		-	-	33,306,847	-	4,000,000
Francia		-	-	14,746,628	-	-
Alemania		-	-	-	-	3,292,628
Luxemburgo		-	-	124,880	-	-
España		11,583	-	-	-	4,971,816
Suíza		468	-	5,962,710	-	2,673,336
Dinamarca		-	-	2,300,230	-	-
Otros		549,514	-	61,871,654	-	13,013,421
Australia		-	-	3,006,844	-	-
Venezuela		549,514	-	8,483,165	-	-
Emiratos Árabes Unidos		-	-	12,469,545	-	-
Japón		-	-	2,603,526	-	-
China		-	-	6,998,460	-	-
Qatar		-	-	1,658,072	-	-
Honk Kong		-	-	23,074,232	-	13,013,421
Arabia Saudita		-	-	2,036,320	-	-
Total	US\$	2,100,834,876	52,721,051	1,094,128,096	66,595,703	684,049,706
Operaciones fuera de balance con riesgo de crédito	US\$	292,125,465	-	-	-	-

Impacto en las estimaciones

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial afectando severamente a los continentes. Producto de la anterior, específicamente en lo que corresponde a los países donde el Grupo tiene subsidiarias, los diferentes Gobiernos han tomado medidas para combatir la propagación del virus, dentro de las que se encuentran medidas sanitarias, monetarias, fiscales, sectoriales y de movilidad para la población en general. Específicamente las decisiones asociadas a restringir movilidad, o medidas de confinamiento, junto con el efecto global sobre comercio y servicios, han incidido en un efecto negativo en las economías de los diferentes países, mismo que a su vez conllevó a una disminución en la operativa del Grupo.

En ese sentido, las autoridades regulatorias de estos países han adoptado medidas para mitigar el efecto de la crisis, dentro de las que se encuentran normativas y/o leyes que promueven alivios financieros masivos para los deudores del sistema financiero, conllevando así a que cada banco pueda darle mayores facilidades a los clientes para que puedan cumplir con sus compromisos.

Para el caso de Panamá, el Gobierno Nacional a mediados del mes de marzo emitió un decreto de emergencia nacional en cuál todo tipo de actividad económica, social, educativa entre otras, se suspendían hasta nuevo aviso a fin de controlar el impacto del virus en la población. Esto conllevó que la Superintendencia de Bancos de Panamá, emitiera el Acuerdo 2-2020, del 16 de marzo del 2020 con el cual implementó modificaciones temporales al Acuerdo 4-2013, por el impacto en la actividad económica del país tanto a nivel comercial como a nivel de consumo.

En el caso de Costa Rica, el Gobierno ha emitido una serie de medidas tendientes a mitigar el efecto del Covid-19, dentro de las cuales están cierres temporales de negocios y paralización de actividades económicas por períodos, según sea el comportamiento del virus. La Superintendencia General de Entidades Financieras ha emitido una serie de medidas que flexibiliza a las entidades financieras a readecuar deudas con los clientes de forma que tengan un alivio financiero para que puedan hacer frente a sus obligaciones.

En Honduras, el Gobierno desde marzo del presente año decretó cuarentena nacional y emitió un decreto en el cual permite a todos los deudores de la banca que pueden dejar de pagar sus cuotas crediticias, hasta el levantamiento de la cuarentena, y promoviendo renegociaciones con los bancos. Por lo anterior, igual que en Panamá y Costa Rica la Comisión Nacional de Bancos y Seguros adecuó sus normas locales para flexibilizar la normativa crediticia.

En Nicaragua, el Gobierno no ha adoptado ninguna medida de cierre de actividades económicas para mitigar el impacto de la pandemia, y si bien a finales de junio se emitió regulación que permite renegociar deudas, el Grupo no ha hecho uso de la misma.

Medidas implementadas en el Grupo por país:

En Banco Lafise Panamá se implementaron las siguientes medidas

- a. El Banco realizó un análisis completo de todos sus clientes, incluyendo aspectos como país, actividad, industria en el que se mantiene la exposición, lo que le permitió identificar a los clientes con mayores niveles de riesgo al segregarlos por sectores ganadores, o perdedores.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- b. En línea con lo anterior a nivel corporativo (empresarial/comercial) se revisó si toda la documentación legal y las garantías que respaldaban las operaciones se encontraba al día; de existir algún faltante, tramitar la documentación correspondiente para solventar la misma.
- c. En cuanto a los clientes cuya actividad estaba enmarcada en los sectores más afectados, los ejecutivos de cuenta llevaron a cabo conferencias con los clientes para evaluar de primera mano el impacto de la suspensión de las actividades económicas en su operación por ende en la afectación futura de los flujos de efectivo.
- d. Adicionalmente, a los clientes que requerían el alivio financiero, se les solicitó información financiera actualizada; y se procuró en la medida de lo posible, robustecer la calidad del crédito por medio de garantías adicionales, así como asegurar la fuente de repago con cesiones de flujo a favor del Banco.
- e. Dentro del proceso, el seguimiento cercano a todos los clientes debía empezar y en especial con aquellos que fueron identificados como de mayor afectación al efecto Covid-19.
- f. Para cada cliente corporativo (empresarial/comercial) identificado con mayores riesgos por efecto Covid-19, el ejecutivo de cuenta debe realizar un informe el cual debe presentar al Comité de Crédito a fin de tomar decisiones para su evaluación correspondiente.
- g. Los créditos identificados de mayor riesgo, son monitoreados igualmente por la Gerencia de Riesgo con el fin de dar seguimiento a posible deterioro futuro y fortalecer el nivel de reservas.

Con respecto al sector consumo, se tomaron las siguientes medidas.

- a. Se tomó la decisión de suspender temporalmente la aprobación de nuevos desembolsos a los diferentes productos que conforman el segmento de consumo.
- b. Igualmente se hizo un análisis de los clientes, considerando aquellos que pueden ser más afectados de acuerdo al sector laboral y su grado de afectación personal.
- c. En la primera etapa del Acuerdo 2-2020, se otorgó el alivio financiero de forma masiva en todos los productos del segmento consumo; salvo aquellos clientes que se comunicaron con el Banco para indicar que solidariamente seguirían pagando sus cuotas debido a que contaban con los flujos de efectivo para cubrir sus obligaciones.
- d. En la segunda etapa de alivio financiero, los casos son evaluados y aprobados individualmente, considerando las afectaciones y sustentos declarados por cada cliente.

En Banco Lafise Costa Rica se implementó lo siguiente:

Los alivios financieros se han dado únicamente para aquellos clientes que lo solicitaron los mismos se resumen en:

- a) Banca de Personas:
 - Se pone en la página del Banco un formulario en línea, para que los clientes que se han visto afectados en su capacidad de pago soliciten el apoyo.
 - Las opciones que se le brindan a los deudores son:
 - i. Período de gracia para el principal en promedio de 3 meses.
 - ii. Período de gracia para intereses en promedio de 3 meses.
 - iii. Período de gracia principal más intereses más seguros en promedio de 3 meses.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- iv. Posibilidad de extender el período de gracia de acuerdo a la necesidad del cliente.

Para este sector los principales alivios que se han brindado corresponden a períodos de gracia en promedio de 3 meses en el pago total de la cuota.

b) Banca de empresas:

- El Banco atiende a los clientes empresariales a través de sus Ejecutivos de Negocios, quien le asesora de acuerdo a sus necesidades.
- Las opciones que se le brindan a los deudores son:
 - i. Período de gracia para el principal en promedio de 6 meses.
 - ii. Período de gracia para los intereses en promedio de 6 meses.
 - iii. Período de gracia principal más intereses en promedio de 6 meses.
 - iv. Posibilidad de extender el período de gracia de acuerdo a la necesidad del cliente.

Para este sector los principales alivios que se han brindado corresponden a período de gracia en promedio de 6 meses en el pago total de la cuota.

Los mecanismos para mitigar el efecto son:

- a. Promover el uso de canales alternos para el pago de las operaciones, por ejemplo, Bancanet, pago automático de las cuotas, SINPE, agencias recaudadoras.
- b. Monitorear de manera diaria el estatus de las solicitudes de alivio.
- c. Reforzar la cantidad de recursos para la gestión de cobranza al incorporar colaboradores de otras áreas.
- d. Intensificar el proceso de cobro para el segmento de cartera que no solicitó el alivio financiero, a través de llamadas telefónicas, envío de mensajes, envío de correos electrónicos y la visita de los Oficiales de Cobro.
- e. Fomentar reuniones con los clientes por medio de las plataformas tecnológicas, para entender su situación actual, las de su entorno y ofrecer alternativas de apoyo.

En Honduras básicamente por el toque de queda el pago de cuotas de los clientes se amplió por el plazo que dure el mismo, una vez que termine dicho plazo se amplían los pagos de julio a diciembre. Los clientes que siguieron pagando no se les aplicó el alivio.

Los mecanismos para mitigar el efecto están:

- a. Revisar diariamente el comportamiento de pago de los clientes.
- b. Se efectúa un análisis de los clientes que pueden ser más afectados según el sector en el que se encuentren
- c. Se tienen comunicación permanente con los clientes afectados.
- d. Reforzar la cantidad de recursos para la gestión de cobranza al incorporar colaboradores de otras áreas.
- e. Intensificar el proceso de cobro para el segmento de cartera que no solicitó el alivio financiero, a través de llamadas telefónicas, envío de mensajes, envío de correos electrónicos y la visita de los oficiales de cobro.
- f. Fomentar reuniones con los clientes por medio de las plataformas tecnológicas, para entender su situación actual, las de su entorno y ofrecer alternativas de apoyo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al ser Banco Lafise Bancentro la subsidiaria en Nicaragua cuya cartera de crédito representa aproximadamente el 40% del monto total del saldo consolidado de crédito y al no haber aplicado ningún tipo de alivio financiero como se indicó anteriormente, las estimaciones reflejan la calidad del portafolio.

Por otro lado, para el resto de subsidiarias, el Grupo ha evaluado caso a caso los deudores que se han acogido a las diferentes medidas de alivio financiero promovida por los reguladores, para efecto de determinar si existe o no un cambio en el perfil de riesgo en la exposición crediticia. Para efectos del modelo se tuvo que incluir para el cálculo del “point in time” todos aquellos clientes cuya morosidad a partir del 1ero de mayo del año en curso fuese mayor a 31 días, y se actualizaron las variables macroeconómicas dadas por organismos internacionales y los propios gobiernos de cada país.

Así mismo, para el cálculo de dichas estimaciones, se trasladaron a etapa 2 todos aquellos casos en los que se evidenció desmejora en la calidad crediticia del deudor que se sometió al alivio financiero y que al 30 de junio no había efectuado ningún pago, esto con el objetivo de poder prever futuros incumplimientos.

El efecto de la implementación de estos cambios en las variables del modelo implicó un aumento en las estimaciones de estas subsidiarias (excluyendo al Banco Lafise Bancentro) en alrededor de un 17.3%.

(c) Inversiones por calificación de riesgo

Las inversiones según su calificación de riesgo, se detallan como sigue:

	2020	2019
Bonos de Gobierno y Agencias		
Rango "AAA" a "A-"	US\$ 87,871,850	1,554,534
Rango "BBB+" a menos	694,470,350	614,250,902
	<u>782,342,200</u>	<u>615,805,436</u>
Bonos Corporativos		
Rango "AA+" a "AA-"	32,484,687	44,090,226
Rango "A+" a "A-"	361,042,543	300,874,004
Rango "BBB+" a menos	315,655,346	126,649,090
Sin calificación	5,903,673	3,176,899
	<u>715,086,249</u>	<u>474,790,219</u>
Acciones	4,051,979	3,532,441
Total	US\$ <u>1,501,480,428</u>	<u>1,094,128,096</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las inversiones se clasificaron con base en su calificación de riesgo internacional más alta entre Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc. En el caso de las inversiones locales que no cuentan con una calificación internacional, la Compañía utilizó una calificación interna, la cual tiene concordancia con las calificaciones de riesgo internacional.

(d) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Grupo de 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 de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Grupo administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del riesgo de liquidez:

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

El Grupo está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo.

En cuanto al monitoreo de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de "stress" semestralmente, las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones de mercado normales y más severas.

Exposición del riesgo de liquidez:

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

A continuación se detalla el índice de liquidez del Grupo, activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Grupo medidos a la fecha de reporte:

	2020	2019
Porcentaje al final del año	86.9%	78.2%
Promedio del año	84.7%	72.1%
Máximo del año	89.2%	81.0%
Mínimo del año	78.4%	58.7%

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Los vencimientos aproximados de activos y pasivos no revelados en otras secciones de los estados financieros consolidados, se presentan a continuación:

		2020					
		Valor en libros	Monto nominal bruto entradas (salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Activos:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	714,875,829	715,159,697	715,159,697	-	-	-
Valores comprados bajo contratos de reventas e inversiones en valores		1,509,911,190	1,734,014,186	476,579,591	359,718,043	537,416,479	360,300,073
Préstamos por cobrar al costo amortizado		1,746,954,383	2,728,533,047	574,748,601	205,020,832	625,955,255	1,322,808,359
Cuentas por cobrar, netas		61,326,024	61,326,024	61,326,024	-	-	-
	US\$	<u>4,033,067,426</u>	<u>5,239,032,954</u>	<u>1,827,813,913</u>	<u>564,738,875</u>	<u>1,163,371,734</u>	<u>1,683,108,432</u>
Pasivos:							
Captaciones:							
A la vista	US\$	(1,692,909,636)	(1,692,975,870)	(1,692,975,870)	-	-	-
A plazo		(1,181,289,727)	(1,244,631,036)	(1,025,891,706)	(138,507,376)	(76,251,131)	(3,980,823)
Valores vendidos bajo contratos de recompra		(125,972,374)	(126,283,068)	(126,283,068)	-	-	-
Préstamos y bonos por pagar		(523,366,230)	(635,331,181)	(87,296,394)	(44,719,388)	(293,232,485)	(210,082,914)
Pasivos subordinados		(97,255,298)	(110,462,143)	(4,836,911)	(4,574,186)	(35,826,632)	(65,224,414)
Arrendamientos financieros		(21,969,232)	(21,969,232)	-	-	(3,360,653)	(18,608,579)
Cuentas por pagar a relacionadas		(5,289,289)	(5,289,289)	(5,289,289)	-	-	-
		<u>(3,648,051,786)</u>	<u>(3,836,941,819)</u>	<u>(2,942,573,238)</u>	<u>(187,800,950)</u>	<u>(408,670,901)</u>	<u>(297,896,730)</u>
Brecha en recuperación activos - pasivos	US\$	<u>385,015,640</u>	<u>1,402,091,135</u>	<u>(1,114,759,325)</u>	<u>376,937,925</u>	<u>754,700,833</u>	<u>1,385,211,702</u>
Compromisos y contingencias	US\$	<u>458,800,626</u>	<u>458,800,626</u>	<u>265,926,304</u>	<u>126,551,183</u>	<u>65,889,254</u>	<u>433,885</u>
2019							
		Valor en libros	Monto nominal bruto entradas (salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Activos:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	684,049,706	684,351,373	684,351,373	-	-	-
Valores comprados bajo contratos de reventas e inversiones en valores		1,146,849,147	1,391,394,405	489,221,842	146,109,672	368,519,790	387,543,101
Préstamos por cobrar al costo amortizado		2,021,799,607	3,072,242,751	856,179,755	303,500,226	609,765,829	1,302,796,941
Cuentas por cobrar, netas		66,595,703	66,595,703	66,595,703	-	-	-
	US\$	<u>3,919,294,163</u>	<u>5,214,584,232</u>	<u>2,096,348,673</u>	<u>449,609,898</u>	<u>978,285,619</u>	<u>1,690,340,042</u>
Pasivos:							
Captaciones:							
A la vista	US\$	(1,522,471,226)	(1,522,519,850)	(1,522,519,850)	-	-	-
A plazo		(1,216,026,664)	(1,463,594,731)	(1,249,450,568)	(127,983,810)	(83,996,078)	(2,164,275)
Valores vendidos bajo contratos de recompra		(95,388,907)	(96,998,205)	(96,785,108)	(213,097)	-	-
Préstamos y bonos por pagar		(610,844,185)	(716,097,946)	(116,775,480)	(64,139,606)	(323,455,341)	(211,727,519)
Pasivos subordinados		(110,325,115)	(169,941,949)	(9,532,759)	(11,794,894)	(64,160,952)	(84,453,344)
Arrendamiento Financiero		(24,860,538)	(24,860,538)	-	-	(5,961,016)	(18,899,522)
Cuentas por pagar a relacionadas		(704,139)	(704,139)	(704,139)	-	-	-
		<u>(3,580,620,774)</u>	<u>(3,994,717,358)</u>	<u>(2,995,767,904)</u>	<u>(204,131,407)</u>	<u>(477,573,387)</u>	<u>(317,244,660)</u>
Brecha en recuperación activos - pasivos	US\$	<u>338,673,389</u>	<u>1,219,866,874</u>	<u>(899,419,231)</u>	<u>245,478,491</u>	<u>500,712,232</u>	<u>1,373,095,382</u>
Compromisos y contingencias	US\$	<u>460,927,513</u>	<u>460,927,513</u>	<u>264,731,108</u>	<u>116,487,550</u>	<u>79,340,634</u>	<u>368,221</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2020	2019
Activos financieros		
Inversiones en valores	US\$ 1,055,284,853	708,410,264
Préstamos	1,259,984,456	1,328,215,882
Pasivos financieros		
Depósitos de clientes	186,855,335	195,802,486
Préstamos por pagar y deuda subordinada	US\$ 544,666,458	628,794,006

El Grupo ha dado seguimiento minucioso al comportamiento de la economía y ha tomado una serie de decisiones tendientes a mantener la institución fuerte y sólida ante este evento que se convirtió en pandemia. A la fecha de la emisión de este informe, el nivel de liquidez que registra el Grupo es alta, descansando tanto en depósitos en bancos locales y del exterior, como también en instrumentos de deuda de alto valor crediticio y bursatilidad. Los niveles de liquidez son monitoreados diariamente y la gestión de la liquidez se realiza permanentemente por la administración a través del Comité de Activos y Pasivos.

(e) Riesgo de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a un movimiento adverso de las variables de mercado que determinan el valor de los instrumentos financieros, entre ellas, por causa de cambios en las tasas de interés, tipos de cambio, precios de los activos y pasivos y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, y producto de la correlación entre esos factores.

El objetivo de la gestión del riesgo de mercado, es administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables con el propósito de contribuir en la relación rentabilidad-riesgo.

Administración de riesgo de mercado:

El Grupo emplea varias metodologías para identificar, cuantificar y monitorear los riesgos de mercado, las que permiten medir el valor en riesgo y los impactos sobre el patrimonio por concepto de riesgos de liquidez, tipo de cambio y de tasas de interés.

En materia de riesgo cambiario, en razón de que el Grupo mantiene exposición en monedas extranjeras y, por ende, está expuesto al riesgo de tipo de cambio, el curso de acción principal es el control de la posición neta en moneda extranjera. Se establece la exposición del Grupo cuando su valor depende del comportamiento que tengan los tipos de cambio y se estima la pérdida en la que puede incurrirse por tener posiciones en moneda extranjera, producto de variaciones adversas en los tipos de cambio.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Riesgo de tipo de cambio:

El Grupo se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en moneda extranjera (colones, córdobas, lempiras, quetzales, pesos mexicanos, pesos dominicanos, euros, coronas) se ve afectado por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en los resultados de operación.

La administración del Grupo lleva un control diario de la posición en moneda extranjera, y mantiene una posición conservadora. Se tiene un control sobre la posición neta y existe un equilibrio adecuado entre los requisitos de moneda y la rentabilidad.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, de la siguiente forma:

Activos		2020						Total
		Córdobas	Colones	Lempiras	Pesos Dominicanos	Quetzales	Euros	
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	76,372,397	16,298,534	101,955,030	7,401,274	3,170,403	9,182,191	214,379,829
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		-	63,376,613	142,585,083	51,882,101	225,062	-	258,068,859
Préstamos por cobrar		12,062,161	67,995,468	318,451,653	36,338,442	2,649,476	-	437,497,200
Intereses acumulados por cobrar		189,347	2,373,026	7,535,682	205,623	50,018	-	10,353,696
Cuentas por cobrar		3,772,628	3,297,598	2,327,117	217,002	387,983	-	10,002,328
Otros activos		4,211,987	2,401,074	5,734,486	2,075,744	119,883	-	14,543,174
Total de activos	US\$	<u>96,608,520</u>	<u>155,742,313</u>	<u>578,589,051</u>	<u>98,120,186</u>	<u>6,602,825</u>	<u>9,182,191</u>	<u>944,845,086</u>
Pasivos		Córdobas	Colones	Lempiras	Pesos Dominicanos	Quetzales	Euros	Total
Captaciones a la vista y a plazo	US\$	156,714,039	104,465,426	424,354,725	55,964,466	-	8,559,545	750,058,201
Valores vendidos bajo contratos de recompra		-	1,084,843	-	20,960,784	-	-	22,045,627
Préstamos y bonos por pagar		682,943	36,454,231	88,275,554	9,799,731	3,262,841	-	138,475,300
Intereses acumulados por pagar		11,267	706,834	2,292,423	210,788	35,662	1	3,256,975
Cuentas por pagar		8,355,038	1,923,241	11,987,445	-	187,725	53	22,453,502
Otros pasivos		16,399,448	2,450,956	1,151,321	375	15,756	774	20,018,630
Total de pasivos	US\$	<u>182,162,735</u>	<u>147,085,531</u>	<u>528,061,468</u>	<u>86,936,144</u>	<u>3,501,984</u>	<u>8,560,373</u>	<u>956,308,235</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	US\$	<u>(85,554,215)</u>	<u>8,656,782</u>	<u>50,527,583</u>	<u>11,184,042</u>	<u>3,100,841</u>	<u>621,818</u>	<u>(11,463,149)</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

2019

<u>Activos</u>		<u>Córdobas</u>	<u>Colones</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Pesos</u>		<u>Euros</u>	<u>Total</u>
					<u>Dominicanos</u>	<u>Quetzales</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	78,466,942	23,392,706	92,796,278	29,947,767	2,773,569	11,528,724	238,905,986
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		144,095,977	57,517,791	77,560,346	33,199,311	228,619	-	312,602,044
Préstamos por cobrar		3,328,981	81,865,725	343,529,549	20,510,700	4,680,544	501,771	454,417,270
Intereses acumulados por cobrar		-	1,308,885	4,367,551	140,318	102,973	-	5,919,727
Cuentas por cobrar		3,281,274	2,695,840	1,492,039	124,980	505,665	-	8,099,798
Otros activos		-	580,388	4,207,566	1,686,068	85,268	-	6,559,290
Total de activos	US\$	<u>229,173,174</u>	<u>167,361,335</u>	<u>523,953,329</u>	<u>85,609,144</u>	<u>8,376,638</u>	<u>12,030,495</u>	<u>1,026,504,115</u>
<u>Pasivos</u>		<u>Córdobas</u>	<u>Colones</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Pesos</u>		<u>Euros</u>	<u>Total</u>
					<u>Dominicanos</u>	<u>Quetzales</u>		
Captaciones a la vista y a plazo	US\$	171,903,584	137,113,753	362,324,036	66,129,662	-	10,549,093	748,020,128
Valores vendidos bajo contratos de recompra		-	-	-	15,475,175	1,443,334	-	16,918,509
Préstamos y bonos por pagar		-	-	79,603,724	-	1,918,080	-	81,521,804
Intereses acumulados por pagar		-	1,625,849	856,590	158,140	23,698	11	2,664,288
Cuentas por pagar		6,162,717	2,575,133	6,993,599	172,339	256,559	11,190	16,171,537
Otros pasivos		-	45,842	694,665	353,790	14,783	-	1,109,080
Total de pasivos	US\$	<u>178,066,301</u>	<u>141,360,577</u>	<u>450,472,614</u>	<u>82,289,106</u>	<u>3,656,454</u>	<u>10,560,294</u>	<u>866,405,346</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	US\$	<u>51,106,873</u>	<u>26,000,758</u>	<u>73,480,715</u>	<u>3,320,038</u>	<u>4,720,184</u>	<u>1,470,201</u>	<u>160,098,769</u>

Los tipos de cambio por moneda a los que fueron convertidos dichos activos y pasivos, se detallan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Nicaragua (Córdobas)	34.82	33.84
Costa Rica (Colones)	617.30	570.09
Honduras (Lempiras)	24.11	24.64
República Dominicana (Pesos Dominicanos)	58.11	52.90
Guatemala (Quetzales)	7.79	7.70
Europa (Euro)	1.22	1.12

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:

El riesgo de tasa de interés se deriva de cambios en el valor económico del patrimonio debido a fluctuaciones en el comportamiento de la tasa de interés de mercado.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El cuadro que se presenta a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en el cuadro a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas en que los flujos tienen lugar.

		2020						
		Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años	Total	Sin cambio de tasa	Total
Activos:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	354,369,037	-	-	-	354,369,037	360,506,792	714,875,829
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		424,195,900	326,797,839	323,481,006	250,399,849	1,324,874,594	185,036,596	1,509,911,190
Préstamos por cobrar, monto bruto		539,507,167	78,581,831	236,444,539	447,407,368	1,301,940,905	520,425,342	1,822,366,247
		<u>1,318,072,104</u>	<u>405,379,670</u>	<u>559,925,545</u>	<u>697,807,217</u>	<u>2,981,184,536</u>	<u>1,065,968,730</u>	<u>4,047,153,266</u>
Pasivos:								
Captaciones:								
A la vista		1,203,274,964	-	-	-	1,203,274,964	489,634,672	1,692,909,636
A plazo		373,335,039	60,381,622	33,710,818	1,122,263	468,549,742	712,739,985	1,181,289,727
Valores vendidos bajo contratos de recompra		-	-	-	-	-	125,972,374	125,972,374
Préstamos y bonos por pagar		214,360,755	20,062,891	23,914,843	83,811,453	342,149,942	181,216,288	523,366,230
Pasivos subordinados		4,473,305	4,467,550	31,250,000	44,977,016	85,167,871	12,087,427	97,255,298
Arrendamientos financieros		-	-	3,360,653	18,608,579	21,969,232	-	21,969,232
		<u>1,795,444,063</u>	<u>84,912,063</u>	<u>92,236,314</u>	<u>148,519,311</u>	<u>2,121,111,751</u>	<u>1,521,650,746</u>	<u>3,642,762,497</u>
Brecha en recuperación activos - pasivos	US\$	<u>(477,371,959)</u>	<u>320,467,607</u>	<u>467,689,231</u>	<u>549,287,906</u>	<u>860,072,785</u>	<u>(455,682,016)</u>	<u>404,390,769</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2019						
		Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años	Total	Sin cambio de tasa	Total
Activos:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	339,505,243	-	-	-	339,505,243	344,544,463	684,049,706
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		378,880,708	101,082,934	299,567,003	176,623,951	956,154,596	190,694,551	1,146,849,147
Préstamos por cobrar, monto bruto		689,297,595	101,079,159	268,996,959	521,392,664	1,580,766,377	520,068,499	2,100,834,876
		<u>1,407,683,546</u>	<u>202,162,093</u>	<u>568,563,962</u>	<u>698,016,615</u>	<u>2,876,426,216</u>	<u>1,055,307,513</u>	<u>3,931,733,729</u>
Pasivos:								
Captaciones:								
A la vista		736,366,257	-	-	-	736,366,257	786,104,969	1,522,471,226
A plazo		304,214,165	56,462,400	47,065,330	1,200,169	408,942,064	807,084,600	1,216,026,664
Valores vendidos bajo contratos de recompra		-	-	-	-	-	95,388,907	95,388,907
Préstamos y bonos por pagar		132,388,577	59,290,607	132,666,804	100,158,943	424,504,931	186,339,254	610,844,185
Pasivos subordinados		6,194,461	4,727,000	27,205,500	37,750,000	75,876,961	34,448,154	110,325,115
Arrendamiento Financiero				5,961,016	18,899,522	24,860,538		24,860,538
		<u>1,179,163,460</u>	<u>120,480,007</u>	<u>212,898,650</u>	<u>158,008,634</u>	<u>1,670,550,751</u>	<u>1,909,365,884</u>	<u>3,579,916,635</u>
Brecha en recuperación activos - pasivos	US\$	<u>228,520,086</u>	<u>81,682,086</u>	<u>355,665,312</u>	<u>540,007,981</u>	<u>1,205,875,465</u>	<u>(854,058,371)</u>	<u>351,817,094</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de interés implícitas para las captaciones a la vista fueron 0.30 % y 2.90% (31 de diciembre de 2019: entre 0.45% y 1.14%).

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de interés implícitas para las captaciones a plazo fueron entre 4.00% y 7.50% (31 de diciembre de 2019: entre 3.92% y 7.78%).

Análisis de sensibilidad

Al administrar las tasas de interés y los riesgos de tipo de cambio, el Grupo intenta reducir el impacto de las fluctuaciones a corto plazo sobre las utilidades del Grupo. Sin embargo, a largo plazo los cambios permanentes en las fluctuaciones cambiarias y las tasas de interés podrían tener un impacto en las utilidades consolidadas.

El Grupo realizó un análisis de sensibilidad para determinar el comportamiento en el patrimonio neto producto de la variación de las tasas de interés de los activos y pasivos sensibles a tasas.

Para cuantificar el impacto de un aumento o disminución entre 100pb y 200pb se utilizó un reporte de vencimiento y revalorizaciones de activos y pasivos en bandas de tiempo; similar al indicado en la nota sobre riesgo de tasa de interés. Este análisis excluye de dicho cálculo los montos de cartera vencida y en cobro judicial. Una vez asignados los vencimientos y revalorizaciones, así como los supuestos de revalorizaciones en el caso de pasivos sin fecha de vencimiento, en las bandas temporales, se multiplican dichos montos por pesos de riesgo preestablecidos. El resultado de esta multiplicación da un estimado del cambio en valor del activo o pasivo ante los cambios de las tasas de interés. La suma de las posiciones ponderadas en el activo y las del pasivo en las distintas monedas a través de todas las bandas temporales, se divide entre el patrimonio para medir la variación porcentual por efecto de cambio de tasa de interés.

Adicionalmente, se supone que los efectos de una disminución en las tasas de interés son inversos a los de un incremento en las tasas de interés.

<u>Sensibilización en el patrimonio neto con relación a movimiento de tasas de interés</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2020	11.52%	-12.68%	22.12%	-23.75%
Al 31 de diciembre de 2019	11.13%	-11.87%	21.37%	-22.16%
<u>Sensibilización en el ingreso neto del interés proyectado</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2020	0.95%	-1.33%	1.90%	-1.32%
Al 31 de diciembre de 2019	0.23%	-1.69%	0.48%	-2.04%

Para cuantificar el impacto de un aumento o disminución de un 1% en el tipo de cambio de la moneda local de cada subsidiaria y del Euro con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, se cuantificaron todos aquellos activos y fuentes de financiamiento en moneda local de cada subsidiaria y euros y sus respectivas posiciones netas dentro del estado consolidado de situación financiera, efecto que tendría una variación como la indicada sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2020. Si la moneda local de cada subsidiaria y el Euro se aprecia en un 1% respecto al dólar de los Estados Unidos de América, generaría un impacto sobre el patrimonio de un 0.6844% y en caso contrario el impacto sería de -0.6844% (31 de diciembre de 2019: 0.7229% y -0.7229% respectivamente).

Riesgo de contraparte

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

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Grupo puede tener con una contraparte. El Comité de Crédito e Inversiones de cada entidad bancaria del Grupo es responsable de identificar aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad e intención para cumplir a cabalidad en el futuro.

(f) Riesgo operacional

El Grupo ha definido riesgo operativo como el riesgo de pérdidas directas e indirectas que resultan de procesos internos inadecuados o de fallos en los mismos, tanto humanos como de sistemas, incluyendo la consecuencia de sucesos externos, riesgos legales, riesgos tecnológicos, de situaciones que causan riesgos de reputación y las que provienen del incumplimiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo principal del modelo de gestión cualitativa y cuantitativa del riesgo operacional es evitar la aparición de pérdidas financieras y de eventos que puedan dañar la reputación del Grupo.

La principal responsabilidad en la implementación del modelo compete a la Unidad de Riesgos de cada compañía del Grupo y en segundo lugar a las diversas áreas de negocios y de operaciones como dueñas de sus procesos, procedimientos y riesgos. El avance del proceso y los resultados de los indicadores de riesgo operativo son comunicados trimestralmente al Comité Integral de Riesgos Regional.

Los principales estándares de gestión del riesgo operacional son los siguientes:

- Mejoramiento documental de las políticas y procedimientos operativos, particularmente de los procedimientos de control.
- Diseño y aplicación de listas de chequeo para la evaluación del riesgo operativo de los procesos de mayor riesgo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Realización y acompañamiento a las oficinas en el diseño de mapas y matrices de riesgos.
- Realización de auto-evaluaciones de riesgos y controles, como también de requerimientos regulatorios y legales.
- Empleo de indicadores de riesgo operativo para llevar el control a variables críticas.
- Definición de alternativas para el tratamiento del riesgo operativo, mediante prevención, aseguramiento, mitigación, entre otros.
- Recopilación de datos de pérdidas históricas con el fin de estimar pérdidas esperadas y valor en riesgo y definir estrategias de control y mitigación de las pérdidas.
- Análisis de la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Apoyo en el diseño de planes contingentes y de continuidad.

Los procedimientos establecidos por el Grupo están soportados por un programa de revisiones a cargo de la Auditoría Interna, cuyas revisiones son discutidas con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría.

Administración de capital

Las políticas del Grupo son las de mantener un capital sólido, el cual pueda promover a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas; además, se reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los entes reguladores de sus subsidiarias y del Grupo.

No se han presentado cambios materiales en la administración del capital del Grupo durante el período de los estados financieros consolidados emitidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Cada banco que forma parte del Grupo está obligado a cumplir una regulación referente a la administración de capital.

En Panamá, el análisis del capital regulatorio considera la interpretación de la administración del acuerdo Basilea I, el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá, con base al Acuerdo No. 001-2005 y el Acuerdo No 008-2016. En la regulación se estipula la categoría de riesgo de 0% hasta 250% de los activos que son considerados para la ponderación de riesgo entre esos porcentajes. La sumatoria de todos los activos ponderados (incluyendo las operaciones fuera de balance), entre el patrimonio total del banco no debe ser inferior al 8% como requerimiento mínimo del índice de adecuación de capital.

Con la promulgación de: Acuerdo No. 001-2015 donde se establece las *Normas de Adecuación de Capital Aplicables a los Bancos y a los Grupos Bancarios*, Acuerdo No. 003-2016 (modificado por el Acuerdo No. 008-2016) que establece las *Normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte* y las circulares Nos. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos Acuerdos, se derogaron los Acuerdos No 004-2009 y No. 005-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que para ser aplicados a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación de estos nuevos Acuerdos dio origen a cambios relevantes como:

- Clasificación de los fondos de capital regulatorio, estableciendo conceptos nuevos como capital primario (ordinario y adicional).
- Características adicionales para cumplimiento con el capital primario e inclusión de nuevos componentes de ese capital primario, tales como: ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta, ajustes de conversión de subsidiarias en extranjero, entre otros.
- Incorporación como ajustes regulatorios los rubros de activos por impuestos diferidos, reserva de cobertura de flujos de efectivo, acciones en tesorería, entre otros.

El Grupo elabora un análisis de suficiencia patrimonial, en el cual el índice de adecuación de capital del Grupo se define mediante el coeficiente entre los fondos de capital, según están establecidos en el Acuerdo No. 001-2015 y los activos ponderados por riesgos, establecidos en el Acuerdo No. 008-2016 que establece la Superintendencia de Bancos para los diferentes tipos de riesgos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Banco Lafise Panamá, S.A. ha cumplido con esta disposición.

El índice de adecuación de capital del Grupo no podrá ser inferior en ningún momento, al 8% de la suma de sus activos ponderados por riesgo.

El capital primario ordinario no podrá ser inferior al cuatro y medio por ciento (4.50%) de sus activos ponderados por riesgo, y el capital primario no podrá ser inferior al seis por ciento (6.00%) de sus activos ponderados por riesgo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

A efectos del cálculo de los requerimientos de capital y del índice de adecuación de capital, los fondos de capital están compuestos por:

		2020	2019
<u>Capital primario ordinario</u>			
Capital pagado	US\$	83,333,211	83,333,211
Reservas declaradas		87,631,928	78,650,081
Intereses minoritario		99,317,956	99,120,185
Otras partidas resultado integral		(23,846,688)	(25,576,487)
Utilidades retenidas		212,794,099	202,283,632
	US\$	<u>459,230,506</u>	<u>437,810,622</u>
Menos ajustes al capital primario ordinario			
Plusvalía	US\$	(5,125,131)	(5,125,131)
Otros activos intangibles		(3,230,403)	(9,902,102)
	US\$	<u>(8,355,534)</u>	<u>(15,027,233)</u>
<u>Capital secundario</u>			
Deuda subordinada	US\$	97,082,070	106,445,700
	US\$	<u>97,082,070</u>	<u>106,445,700</u>
<u>Provisión dinámica</u>	US\$	<u>46,091,375</u>	<u>46,091,375</u>
Total fondo de capital	US\$	<u>594,048,417</u>	<u>575,320,464</u>
<u>Total activos ponderados a base de riesgo</u>	US\$	<u>3,053,669,596</u>	<u>3,165,189,028</u>
<u>Índices de adecuación de capital</u>		<u>19.45%</u>	<u>18.18%</u>

Para el caso de Costa Rica la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) No. 24-00, denominada Reglamento para Juzgar la Situación Económica-Financiera de las Entidades Fiscalizadas, define un parámetro de normalidad para el indicador de suficiencia patrimonial para los bancos privados de un 10%. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Banco Lafise, S.A. ha cumplido con el índice de suficiencia patrimonial.

Banco Lafise, S.A. proyecta anualmente sus requerimientos de capital alrededor del proceso de planeación estratégica y presupuesto, con el fin de superar los estándares mínimos de suficiencia patrimonial que fija la SUGEF, en aras de hacer frente a los riesgos y a las pérdidas que de ellos se deriven y evitar insuficiencias de capital que generen situaciones de irregularidad. Banco Lafise, S.A. proporciona un seguimiento diario a los indicadores de suficiencia patrimonial.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

En Nicaragua de acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados en base a riesgos y la base de adecuación de capital, que está conformada por el capital primario y el secundario menos cualquier ajuste pendiente de constituir y el valor en libros de las inversiones en instrumentos de capital de las subsidiarias. Los componentes del capital primario son: el capital social pagado, las acciones preferentes, el capital donado, las primas en la colocación de acciones, los aportes para incrementos de capital, la reserva legal, otras reservas de carácter irrevocable, las participaciones minoritarias en otras empresas, y el resultado acumulados de años anteriores cuando se haya resuelto capitalizarlos de manera expresa e irrevocable, y se deducen la plusvalía mercantil y los otros activos en cargos diferidos netos de amortización. Los componentes del capital secundario son: las donaciones no capitalizables, los ajustes por revaluación de activos, otras reservas patrimoniales, los resultados acumulados de años anteriores que no califiquen como capital primario, los resultados del año, acciones preferentes acumulativas y otros instrumentos híbridos de capital, la deuda subordinada y acciones preferentes redimibles, las provisiones genéricas voluntarias y el fondo de provisiones anticíclicas, y se deduce el déficit por valuación de inversiones disponibles para la venta. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos de riesgo. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Banco Lafise Bancentro, S.A. está cumpliendo con esta disposición.

En Honduras, de conformidad con el Artículo 37 de la Ley de Instituciones del Sistema Financiero, es atribución de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros establecer la relación que debe existir entre el capital y reservas de capital y la suma de sus activos ponderados por riesgo y otros riesgos a que esté expuesta la institución. La Resolución GE No. 430/15-03-2010, establece que el índice de adecuación de capital, es el cociente que resulta de dividir el volumen de los recursos propios entre la suma de los activos ponderados por riesgo y otros riesgos a que esté expuesta la institución. De igual forma, las instituciones del sistema financiero en Honduras deberán mantener en todo momento, como mínimo, un índice de adecuación de capital del 12%.

Sin embargo según la Resolución GES No. 997/21-11-2017 emitida el día 21 de noviembre del 2017 por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros resuelve, establecer a Banco Lafise Honduras, S.A. un índice de adecuación de capital mínimo del 11%, en vista del proceso y las mejoras de la gestión de riesgos, el compromiso del accionista para realizar aportes de capital, la solicitud de autorización para emisión de deuda subordinada y las proyecciones conservadoras de crecimiento en cartera crediticia y captación de depósitos que presentan un crecimiento ordenado acompañado de capital. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Banco Lafise Honduras, S.A., ha cumplido con esta disposición.

La Superintendencia de Bancos de Montserrat (Financial Services Commission), requiere que el banco mantenga un índice de capital de por lo menos US\$1,000,000 o su equivalente en otra moneda, por lo que al 31 de diciembre de 2020, está en cumplimiento.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

En República Dominicana, de conformidad con lo dispuesto por el literal c) del Artículo 38 y d) del Artículo 79 de la Ley Monetaria y Financiera, y según las instrucciones de la quinta resolución de fecha 10 de abril de 2014, que actualiza el monto del capital pagado mínimo de las entidades de intermediación financiera, los Bancos Múltiples tendrán un capital mínimo determinado reglamentariamente por la Junta Monetaria, que nunca podrá ser inferior a doscientos setenta y cinco millones de pesos dominicanos (RD\$275 millones). Asimismo, de acuerdo con el Artículo 46 de la Ley Monetaria y Financiera, las entidades de intermediación financiera deberán mantener un nivel de patrimonio técnico mínimo equivalente al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio, riesgo cambiario y riesgo de tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Banco Múltiple Lafise, S.A. ha cumplido con esta disposición.

(5) Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>Directores y personal gerencial clave</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Activos</u>				
<u>Préstamos</u>				
Saldo al inicio del año	US\$ 6,592,331	7,853,886	65,214,367	43,401,299
Préstamos otorgados durante el año	919,440	1,529,690	16,260,548	39,903,446
Préstamos cancelados durante el año	(1,437,490)	(2,792,923)	(27,129,817)	(19,214,094)
Intereses acumulados por cobrar	21,274	1,678	698,921	1,123,716
Saldo al final del año	US\$ <u>6,095,555</u>	<u>6,592,331</u>	<u>55,044,019</u>	<u>65,214,367</u>
Cuentas por cobrar	US\$ <u>2,368,971</u>	<u>2,256,531</u>	<u>5,806,558</u>	<u>3,887,653</u>
<u>Pasivos</u>				
<u>Depósitos</u>				
Cuentas corrientes	US\$ <u>708,946</u>	<u>637,844</u>	<u>7,624,698</u>	<u>12,865,560</u>
Depósitos de ahorro	<u>2,246,583</u>	<u>2,082,852</u>	<u>12,384,558</u>	<u>8,057,436</u>
Depósitos a plazo	<u>3,434,949</u>	<u>3,437,886</u>	<u>35,647,522</u>	<u>9,262,750</u>
Intereses acumulados por pagar	US\$ <u>43,996</u>	<u>194,523</u>	<u>883,507</u>	<u>427,980</u>
<u>Financiamientos</u>				
Intereses acumulados por pagar	US\$ <u>115,483</u>	<u>109,383</u>	<u>12,335</u>	<u>11,673</u>
Cuentas por pagar	US\$ <u>270</u>	<u>3,859</u>	<u>5,289,019</u>	<u>700,280</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2020, las cuentas por pagar devengan intereses entre el 4% y 10%.
(31 de diciembre de 2019: entre 4% y 10%).

	<u>Directores y personal</u> <u>gerencial clave</u>		<u>Compañías</u> <u>relacionadas</u>	
	2020	2019	2020	2019
Resultados				
Ingreso por intereses sobre:				
Préstamos por cobrar	US\$ 319,285	369,297	2,171,045	2,703,740
Gasto por intereses sobre:				
Depósitos	US\$ 97,631	50,274	1,099,916	587,878
Comisiones:				
Ingreso por comisiones	US\$ 1,029	1,770	156,431	129,489
Gasto por comisiones	US\$ 26,340	32,392	36,490	25,293
Gastos generales y administrativos:				
Salarios	US\$ 5,910,816	7,293,333	-	-
Dietas a directores	US\$ 924,332	996,000	-	-
Alquileres	US\$ -	-	1,420,116	1,864,317
Otros	US\$ 77,355	15,010	2,388,669	2,191,645
Otros ingresos / gastos de operación				
Otros ingresos de operación	US\$ 19,202	22,393	1,155,135	1,106,454
Otros gastos de operación	US\$ 2,178	275	1,968	1,133

Los gastos por parte de los directores y el personal ejecutivo se incluyen en la cuenta “Salarios y otros gastos de empleados” en el estado consolidado de resultados y de otros resultados integrales.

El Grupo no ha otorgado ningún beneficio a largo plazo ni a directores ni a personal gerencial clave.

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo, se detallan a continuación:

	2020	2019
Depósitos en cajas y bóvedas	US\$ 62,561,141	64,998,338
Depósitos bancarios	100,220,337	159,554,529
Depósitos en bancos centrales	457,494,160	394,794,030
Depósitos de corto plazo altamente líquidos	94,600,191	64,702,809
Total de efectivo en caja, bóvedas y depósitos en bancos	714,875,829	684,049,706
Menos depósitos		
Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados	457,494,160	394,794,030
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 257,381,669	289,255,676

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Grupo en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a US\$393,527,230 (31 de diciembre de 2019: US\$394,794,030).

Al 31 de diciembre de 2020, depósitos bancarios por la suma de US\$439,842,678 (31 de diciembre de 2019: US\$410,047,699), están depositados en los Bancos Centrales de Costa Rica, Nicaragua y Honduras para cubrir el encaje legal mínimo.

(7) Valores comprados bajo contratos de reventa

Los valores comprados bajo contratos de reventa, se detallan como sigue:

		2020		
		<u>Monto</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>
Bonos del Gobierno de Nicaragua	US\$	70,876	7.00% en córdobas	Enero 2021
Bonos del Gobierno de Ecuador		6,108,973	Entre 3.25% y 4.75% en dólares	Marzo 2021
Certificados de inversión emitidos por compañías privadas del exterior		2,250,913	Entre 2.33% y 6.50% en dólares	Entre Enero y Diciembre 2021
Total	US\$	<u>8,430,762</u>		
		2019		
		<u>Monto</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>
Bonos del Gobierno de Nicaragua	US\$	105,867	7.00% en córdobas	Enero 2020
Bonos del Gobierno de Ecuador		51,235,307	Entre 3.00% y 4.00% en dólares	Agosto 2020
Certificados de inversión emitidos por compañías privadas del exterior		1,379,877	Entre 2.51% y 6.50% en dólares	Enero 2020
Total	US\$	<u>52,721,051</u>		

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(8) Inversiones en valores

Las inversiones en valores, se detallan a continuación:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	US\$	1,102,261,545	740,651,330
Inversiones a costo amortizado, neto		378,285,326	345,724,574
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		<u>20,933,557</u>	<u>7,752,192</u>
	US\$	<u>1,501,480,428</u>	<u>1,094,128,096</u>

Al 31 de diciembre de 2020, inversiones por US\$207,402,587 (31 de diciembre de 2019: US\$74,195,718), garantizan préstamos por pagar con entidades financieras (véase nota 15).

Al 31 de diciembre de 2020, inversiones por US\$141,752,890 (31 de diciembre de 2019: US\$99,483,005), garantizan obligaciones de valores vendidos bajo contratos de recompra (véase nota 14).

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas implícitas para las inversiones fueron entre 2.50% y 8.80% (31 de diciembre de 2019: entre 2.78% y 9.37%).

Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

Las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, se detallan como sigue:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	462,433,968	361,996,315
Bonos del Gobierno de Panamá		23,666,962	23,583,183
Títulos de entidades privadas del exterior		568,946,551	315,414,325
Títulos de entidades privadas de Panamá		42,401,658	36,157,386
Fondos de inversión		865,524	-
Acciones de capital		<u>3,946,882</u>	<u>3,500,121</u>
Total	US\$	<u>1,102,261,545</u>	<u>740,651,330</u>

Los valores razonables usados para los distintos tipos de valores se basan en cotizaciones o en descuentos de flujos de efectivo para aquellas que no tienen un mercado activo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2020, se han generado ventas de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, por un monto de US\$1,990,262,697 (31 de diciembre de 2019: US\$3,953,213,934) que generaron ganancias netas realizadas de US\$13,485,246 (31 de diciembre de 2019: ganancias netas por \$10,893,826) y se compraron inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales por US\$2,852,067,408 (31 de diciembre de 2019: US\$3,957,224,408).

Al 31 de diciembre de 2020, se han registrado ganancias netas no realizadas sobre las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales netas del impuesto sobre la renta diferido por la suma de US\$10,127,226 (31 de diciembre de 2019: ganancias no realizadas US\$18,056,903).

Al 31 de diciembre de 2020, las acciones de capital corresponden a acciones de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. de Costa Rica, la Central de Valores de Costa Rica, la Central Nicaragüense de Valores, S.A., la Bolsa de Valores de Nicaragua S.A., el Centro de Procesamiento Bancario, la Asociación de Autobancos de Honduras, la Bolsa Nacional de Valores de Guatemala, S.A, la Bolsa de Valores de República Dominicana, la Central de Valores de República Dominicana, la Bolsa de Valores de El Salvador y la Central de Depósitos de El Salvador, por un monto de US\$3,946,882 (31 de diciembre de 2019: US\$3,532,441). Se registran al costo ya que no hay un mercado para estas inversiones y no se han realizado transacciones recientes que indiquen su valor razonable.

Inversiones a costo amortizado, neto

Las inversiones a costo amortizado se detallan a continuación:

		2020	2019
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	244,683,352	177,304,949
Bonos del Gobierno de Panamá		47,112,136	47,238,859
Títulos de entidades privadas del exterior		80,029,104	116,437,670
Títulos de entidades privadas de Panamá		6,460,734	4,743,096
Total	US\$	<u>378,285,326</u>	<u>345,724,574</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, se detallan como sigue:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	147,175	1,383,675
Títulos de entidades privadas del exterior		14,692,746	-
Títulos de entidades privadas de Panamá		-	1,545,822
Fondos de inversión		5,988,539	4,790,375
Acciones de capital		105,097	32,320
	US\$	<u>20,933,557</u>	<u>7,752,192</u>

(9) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se detallan como sigue:

		<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>								
Saldo al 1 de enero de 2020	US\$	14,724,062	54,654,717	4,648,699	58,038,578	171,339	13,885,792	146,123,187
Adiciones		1,224,966	784,872	168,782	3,082,680	337,587	129,944	5,728,831
Ventas y disposiciones		(96,787)	-	(125,887)	(2,893,946)	(157,368)	(273,435)	(3,547,423)
Traslados entre componentes de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		-	45,854	-	-	(47,384)	1,530	-
Ajustes y traslados		71,889	67,391	13,236	-	-	-	152,516
Efectos por conversión		-	591,770	12,615	131,114	-	(218,478)	517,021
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>15,924,130</u>	<u>56,144,604</u>	<u>4,717,445</u>	<u>58,358,426</u>	<u>304,174</u>	<u>13,525,353</u>	<u>148,974,132</u>
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldo al 1 de enero de 2020		-	18,300,768	3,548,503	47,257,244	-	8,570,379	77,676,894
Gasto del año		-	2,225,132	309,567	3,873,105	-	847,109	7,254,913
Ventas y disposiciones		-	-	(76,561)	(1,065,822)	-	(262,588)	(1,404,971)
Efectos por conversión		-	91,840	7,967	115,272	-	(69,431)	145,648
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>-</u>	<u>20,617,740</u>	<u>3,789,476</u>	<u>50,179,799</u>	<u>-</u>	<u>9,085,469</u>	<u>83,672,484</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>15,924,130</u>	<u>35,526,864</u>	<u>927,969</u>	<u>8,178,627</u>	<u>304,174</u>	<u>4,439,884</u>	<u>65,301,648</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>								
Saldo al 1 enero de 2019	US\$	13,466,758	52,768,839	4,690,293	57,301,494	1,181,326	13,671,192	143,079,902
Adiciones		1,258,481	11,961	165,772	4,696,889	1,092,537	1,243,178	8,468,818
Ventas y disposiciones		-	(228,443)	(202,780)	(4,898,295)	(80)	(103,695)	(5,433,293)
Traslados entre componentes de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		-	2,102,444	-	921,830	(2,102,444)	(921,830)	-
Efectos por conversión		(1,177)	(84)	(4,586)	16,660	-	(3,053)	7,760
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u>14,724,062</u>	<u>54,654,717</u>	<u>4,648,699</u>	<u>58,038,578</u>	<u>171,339</u>	<u>13,885,792</u>	<u>146,123,187</u>
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldo al 1 enero de 2019		-	16,012,851	3,340,339	43,609,061	-	7,854,368	70,816,619
Gasto del año		-	2,365,293	344,239	4,610,813	-	874,591	8,194,936
Ventas y disposiciones		-	(41,802)	(127,726)	(880,809)	-	(26,732)	(1,077,069)
Efectos por conversión		-	(35,574)	(8,349)	(81,821)	-	(131,848)	(257,592)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u>-</u>	<u>18,300,768</u>	<u>3,548,503</u>	<u>47,257,244</u>	<u>-</u>	<u>8,570,379</u>	<u>77,676,894</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>14,724,062</u>	<u>36,353,949</u>	<u>1,100,196</u>	<u>10,781,334</u>	<u>171,339</u>	<u>5,315,413</u>	<u>68,446,293</u>

Al 31 de diciembre de 2020, los edificios de las subsidiarias de Costa Rica y Nicaragua se encuentran garantizando préstamos por pagar por US\$6,079,972 (31 de diciembre de 2019: US\$6,325,908) (véase nota 15).

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(10) Activos intangibles, neto

Los activos intangibles, se detallan como sigue:

		<u>Plusvalía</u>	<u>Programas informáticos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	5,125,131	20,497,677	5,876	25,628,684
Adiciones		-	4,765,334	-	4,765,334
Retiros		-	(986,712)	-	(986,712)
Efectos por conversión		-	(5,894)	-	(5,894)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u>5,125,131</u>	<u>24,270,405</u>	<u>5,876</u>	<u>29,401,412</u>
Saldo al 1 de enero de 2020		5,125,131	24,270,405	5,876	29,401,412
Adiciones		-	2,116,314	-	2,116,314
Retiros		-	(1,036,132)	-	(1,036,132)
Efectos por conversión		-	65,725	-	65,725
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>5,125,131</u>	<u>25,416,312</u>	<u>5,876</u>	<u>30,547,319</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Saldo al 1 de enero de 2019		1,281,282	15,870,824	4,118	17,156,224
Gasto del año		-	3,514,442	158	3,514,600
Retiros		-	(1,041,061)	-	(1,041,061)
Efectos por conversión		-	(130,452)	(1)	(130,453)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u>1,281,282</u>	<u>18,213,753</u>	<u>4,275</u>	<u>19,499,310</u>
Saldo al 1 de enero de 2020		1,281,282	18,213,753	4,275	19,499,310
Gasto del año		-	3,676,452	158	3,676,610
Retiros		-	(932,572)	-	(932,572)
Efectos por conversión		-	(51,562)	(1)	(51,563)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>1,281,282</u>	<u>20,906,071</u>	<u>4,432</u>	<u>22,191,785</u>
<u>Saldos netos</u>					
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>3,843,849</u>	<u>6,056,652</u>	<u>1,601</u>	<u>9,902,102</u>
Al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>3,843,849</u>	<u>4,510,241</u>	<u>1,444</u>	<u>8,355,534</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(11) Derecho de uso

El derecho de uso está conformado por arrendamiento de terreno y edificio, la que se detalla como sigue:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Costo</u>			
Saldo inicial	US\$	26,157,848	-
Nuevos arrendamientos		3,765,855	26,157,848
Cancelaciones		(4,802,305)	-
Diferencial cambiario		147,505	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>25,268,903</u>	<u>26,157,848</u>
<u>Depreciación acumulada</u>			
Saldo inicial	US\$	2,544,150	-
Gasto del año		2,564,153	2,544,150
Cancelaciones		(318,701)	-
Diferencial cambiario		507,583	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>5,297,185</u>	<u>2,544,150</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>19,971,718</u>	<u>23,613,698</u>

El pasivo financiero relacionado a este derecho de uso, se muestra en la nota 17.

(12) Activos disponibles para la venta

El siguiente cuadro muestra el valor de los activos no financieros disponibles para la venta:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Propiedad	US\$	58,481,750	67,495,198
Mobiliario y equipo		1,632,366	1,339,174
Inventarios		656,004	460,519
Vehículos		190,231	247,839
Total	US\$	<u>60,960,351</u>	<u>69,542,730</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento del año de los activos disponibles para la venta se presenta como sigue:

		2020	2019
Saldo inicial	US\$	69,542,730	60,376,462
Bienes adjudicados en el año		10,414,531	37,464,384
Venta de bienes adjudicados en el año		(15,345,535)	(26,170,684)
Cambio en el VR registrado en resultados		(23,761)	(1,241,776)
Diferencial cambiario		(3,627,614)	(885,656)
Saldo final	US\$	<u>60,960,351</u>	<u>69,542,730</u>

La política del Grupo es vender estos activos, con el objetivo de cubrir los saldos adeudados no cancelados.

(13) Otros activos

El movimiento de la cuenta de otros activos, se detalla como sigue:

		2020	2019
Propiedad de inversión, neta	US\$	3,906,997	3,906,997
Depósitos en garantía		3,413,487	7,007,494
Operaciones pendientes de imputación		795,432	1,017,902
Gastos pagados por anticipado		5,790,212	4,368,786
Otros cargos diferidos		967,640	466,091
Aplicaciones automatizadas en desarrollo		285,721	2,726
Otros activos		6,531,627	14,116,444
Total	US\$	<u>21,691,116</u>	<u>30,886,440</u>

La cuenta de otros activos está conformada principalmente por papelería, útiles y otros materiales y bienes en importación y gastos de emisión de obligaciones por pagar.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)**(14) Valores vendidos bajo contratos de recompra**

Al 31 de diciembre de 2020, los valores vendidos bajo contratos de recompra mantienen tasas de interés anuales entre 3.30% y 6.61% (31 de diciembre de 2019: 3% y 5.50%) en US dólares. Los valores vendidos bajo contratos de recompra, se detallan como sigue:

<u>Instrumento subyacente</u>	2020		
	Valor razonable del activo en garantía	Saldo de pasivos	Fecha de recompra
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$ 140,284,921	124,487,786	Entre enero 2021 y octubre 2021
Títulos de entidades privadas del exterior	200,000	200,000	Enero 2021
Títulos de entidades privadas de Panamá	1,474,000	1,284,588	Entre enero 2021 y setiembre 2021
Total	US\$ <u>141,958,921</u>	<u>125,972,374</u>	

<u>Instrumento subyacente</u>	2019		
	Valor razonable del activo en garantía	Saldo de pasivos	Fecha de recompra
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$ 71,014,410	68,021,502	Entre enero 2020 y diciembre 2020
Títulos de entidades privadas del exterior	200,000	200,000	Diciembre 2021
Títulos de entidades privadas de Panamá	2,921,000	2,811,813	Entre enero 2020 y setiembre 2020
Fondos de inversión	25,347,595	24,355,592	Enero 2020
Total	US\$ <u>99,483,005</u>	<u>95,388,907</u>	

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(15) Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar, se detallan a continuación:

		2020			
		Costo amortizado	Préstamo bruto sin comisión	Tasas de interés	Vencimientos
Obligaciones con instituciones financieras en US dólares	US\$	397,434,834	401,693,333	Entre 1,75% y 7.85%	Entre enero 2021 y enero 2033
Obligaciones con instituciones financieras en lempiras		88,275,554	88,275,554	Entre el 6.21% y 10.00%	Entre enero 2021 y diciembre 2040
Emisión privada de bonos en US dólares		34,393,000	34,393,000	Entre 4.50% y 7.50%	Entre febrero 2021 y noviembre 2027
Otras obligaciones financieras en quetzales		3,262,842	3,262,842	Entre el 5.50% y 8.00%	Entre marzo 2021 y febrero 2022
Total	US\$	<u>523,366,230</u>	<u>527,624,729</u>		

		2019			
		Costo amortizado	Préstamo bruto sin comisión	Tasas de interés	Vencimientos
Obligaciones con instituciones financieras en US dólares	US\$	497,339,379	500,528,600	Entre 2.27% y 7.85%	Entre enero 2020 y marzo 2033
Obligaciones con instituciones financieras en lempiras		79,603,725	79,603,724	Entre el 6.76% y 10.12%	Entre enero 2020 y diciembre 2039
Emisión privada de bonos en US dólares		31,983,000	31,983,000	Entre 6.50% y 7.50%	Entre agosto 2020 y noviembre 2026
Otras obligaciones financieras en quetzales		1,918,081	1,918,081	Entre el 6.00% y 8.00%	Entre marzo 2020 y febrero 2022
Total	US\$	<u>610,844,185</u>	<u>614,033,405</u>		

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2020, se presentan préstamos por pagar por un monto de US\$311,829,532 (31 de diciembre de 2019: US\$201,317,911), los cuales están garantizados con cartera de préstamos, inversiones y terrenos que suman US\$377,221,703 (31 de diciembre de 2019: US\$293,389,584). (Véase notas 4, 8 y 9).

El movimiento de los préstamos por pagar, se detalla de la siguiente manera:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	US\$	610,844,185	544,312,298
Nuevas adquisiciones		191,782,996	557,066,208
Pagos de obligaciones		(280,001,105)	(490,814,940)
Valuación		16,667	20,902
Diferencial cambiario		<u>723,487</u>	<u>259,717</u>
Saldo final	US\$	<u><u>523,366,230</u></u>	<u><u>610,844,185</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020 el Grupo ha cumplido con todos los compromisos de pago de principal e intereses y con las demás cláusulas contractuales de los préstamos por pagar, excepto que al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria Banco Lafise Costa Rica, S.A, que presentó un incumplimiento en el indicador de costo total a ingreso total de un 81.99%, el cual debe ser menor o igual al 75%; sin embargo, se obtuvo la dispensa del banco acreedor, referente a este punto. Dicho incumplimiento no tuvo impacto en la liquidez del Grupo.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

(16) Pasivos Subordinados

Los pasivos subordinados, se detallan como sigue:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Norwegian Investment for Development Countries	US\$	20,000,000	20,000,000
OPEC Fund for International Development		12,500,000	12,500,000
Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM)		7,727,016	10,000,000
Interamerican Development Bank (IDB)		-	10,909,500
Overseas Private Investment Corporation (OPIC)		9,900,000	9,900,000
International Finance Corporation (IFC)		20,000,000	20,000,000
BlueOrchard Finance Ltd		27,128,282	27,015,615
Total	US\$	<u>97,255,298</u>	<u>110,325,115</u>

Los pasivos subordinados se basan en la tasa de libor más un margen y vencen entre el año 2023 y 2028.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo ha cumplido con todos los compromisos de pago de principal e intereses.

El movimiento de los pasivos subordinados, se detalla de la siguiente manera:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	US\$	110,325,115	91,016,871
Nuevas adquisiciones		-	23,520,318
Pagos de obligaciones		(13,144,540)	(4,287,266)
Diferencial cambiario		68,879	75,192
Saldo final	US\$	<u>97,255,298</u>	<u>110,325,115</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(17) Obligaciones por arrendamientos

El Grupo arrienda edificios y terrenos para mantener sus sucursales, la mayoría de plazos oscilan entre 2 y 15 años.

La siguiente tabla establece un análisis de vencimientos de los pagos de arrendamiento, que muestra los pagos no descontados de arrendamiento, que se recibirán después de la fecha del informe:

Pasivo por arrendatario

Análisis de vencimientos - Flujos contractuales no descontados

		2020	2019
Menos de un año	US\$	1,669,634	2,216,021
Entre uno y cinco años		8,171,634	10,991,454
Más de 5 años		19,969,719	23,438,444
Total pasivo por arrendamientos sin descontar al final del año	US\$	<u>29,810,987</u>	<u>36,645,919</u>
Pasivo por arrendamiento incluido en el estado de situación financiera	US\$	<u>21,969,232</u>	<u>24,860,538</u>
Monto reconocido en el estado de resultados			
		2020	2019
Gasto de interés por pasivos por arrendamiento	US\$	<u>1,612,667</u>	<u>1,951,921</u>
Gastos relacionados con los arrendamientos a corto plazo	US\$	<u>3,024,588</u>	<u>3,021,808</u>
Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo			
		2020	2019
Salida total de efectivo por arrendamientos, neto	US\$	<u>6,344,771</u>	<u>6,740,905</u>

Al 31 de diciembre 2020 el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado de flujo de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por US\$1,994,000 (31 de diciembre de 2019: US\$1,535,012), la porción de intereses por US\$1,612,667 (31 de diciembre de 2019: US\$1,951,921) y la porción de los arrendamientos a corto plazo por US\$3,024,588 (31 de diciembre de 2019: US\$3,021,808) como actividad de operación.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(18) Otros pasivos

Los otros pasivos, se detallan como sigue:

		2020	2019
Beneficios a empleados	US\$	3,550,867	4,276,552
Reserva de operaciones de seguros		37,865,937	33,097,336
Ingresos diferidos		416,219	817,004
Programas de lealtad de clientes		1,039,504	1,447,578
Otras provisiones		15,164,181	14,141,209
Operaciones pendientes de imputar		5,066,033	4,853,742
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados		36,621,847	39,632,096
Total	US\$	<u>99,724,588</u>	<u>98,265,517</u>

Los beneficios a empleados corresponden principalmente al pago de cesantía al personal al término de su relación laboral, la cual es un requisito bajo la legislación nicaragüense (véase nota 3(r)).

El detalle del rubro de otras cuentas por pagar y gastos acumulados se detalla como sigue:

		2020	2019
Retenciones por pagar a terceros	US\$	1,647,657	2,534,043
Primas en depósitos		686,811	831,119
Depósito en garantía por fianzas expedidas		619,198	558,599
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		4,862,878	4,545,717
Gastos acumulados por pagar		917,553	847,410
Depósitos en garantía		2,942,467	2,450,667
Cuentas por pagar diversas		19,590,488	24,179,192
Impuestos retenidos por pagar		5,354,795	3,685,349
Total	US\$	<u>36,621,847</u>	<u>39,632,096</u>

(19) Capital y reservas

Capital social

El capital social autorizado del Grupo está representado por 11,000 acciones comunes con un valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre de 2020, el capital social emitido corresponde a 10,458 acciones suscritas y pagadas, para un total de US\$10,458 (31 de diciembre de 2019: US\$10,458).

Reserva legal

De conformidad con la Ley General de Bancos de Nicaragua, los bancos, las instituciones financieras no bancarias y los grupos financieros deben establecer una reserva legal con base en el 15% de la utilidad neta anual. En aquellos casos en que la reserva sea equivalente al capital social pagado, el 40% de la reserva se convierte automáticamente en capital social pagado, y se emiten nuevas acciones que se distribuyen a los accionistas.

De conformidad con la legislación emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica, las subsidiarias bancarias deben asignar el 10% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Según la normativa bancaria vigente, la subsidiaria Banco Lafise, S.A. asigna el 10% de esa utilidad neta para la constitución de la reserva legal.

De conformidad con la legislación en Guatemala, las compañías deben asignar como mínimo el 5% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, permitiéndose la capitalización cuando exceda el 15% del capital social.

De conformidad con la legislación en República Dominicana, las compañías deben asignar como mínimo el 5% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, permitiéndose la capitalización cuando exceda el 10% del capital social.

De conformidad con la legislación en El Salvador, las compañías deben asignar como mínimo el 7% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, permitiéndose la capitalización cuando exceda la quinta parte del capital social.

De conformidad con la legislación de Montserrat, el Banco debe asignar un fondo de reserva no menor al 20% de las ganancias obtenidas, siempre que el saldo del fondo de reserva sea menor del 100% del capital pagado de la licencia.

Reserva patrimonial de seguros

La subsidiaria Seguros Lafise Nicaragua, S.A. constituye reservas de contingencia y para riesgos catastróficos, de acuerdo con las Normas sobre Constitución y Cálculo de Reservas, emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua. En lo que se refiere a la reserva de contingencias para los seguros de vida individual y colectivos, se calcula el 1.5% de las primas retenidas en el año. Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas que no son líneas aliadas de incendio, la Compañía calcula el 3% de las primas retenidas del período o el 90% de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos. Para las reservas de riesgos catastróficos se calcula el 15% de las primas retenidas durante el período.

La subsidiaria Seguros Lafise Honduras, S.A., constituye reservas de contingencia basadas en la Norma de Reservas Técnicas emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros en Honduras. Para los seguros individuales y colectivos se calcula el 1% de las primas retenidas en el período y para el ramo de accidentes y fianzas se calcula el 3% de las primas retenidas durante el período.

Al 31 de diciembre de 2020, el monto total de las reservas de contingencia y de riesgos catastróficos es de US\$14,232,603 (31 de diciembre de 2019: US\$11,568,764).

Reserva para préstamos - provisión dinámica

Las subsidiarias bancarias del Grupo constituyeron reservas para préstamos según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, según lo establecido en el Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reservas de préstamos, en el estado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas (nota 31).

Reserva por conversión de moneda extranjera

La reserva por conversión se compone de la totalidad del diferencial cambiario que surge de la traducción de los estados financieros de las operaciones extranjeras en donde su moneda funcional no es el dólar de los estados Unidos de América.

Reserva por ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales

La reserva del valor razonable incluye el cambio neto acumulado en el valor razonable de los instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales hasta que los valores se den de baja.

Dividendos sobre las utilidades no distribuidas

El Grupo está sujeto a diferentes requerimientos de capital de sus subsidiarias en función de las regulaciones en donde operan; por lo tanto, la decisión de declarar dividendos sobre las utilidades no distribuidas del Grupo, son definidas en función a la información financiera de sus subsidiarias a nivel de sus estados financieros estatutarios en cada país, ya que esta distribución de dividendos debe considerar los capitales mínimos patrimoniales que se deben de cumplir bajo las regulaciones que les aplica y sus limitaciones de capital.

Al 31 de diciembre de 2020, se pagaron dividendos por US\$3,003,487 de los cuales US\$2,429,287 corresponden a la participación controladora y a la participación no controladora por US\$574,200.

Al 31 de diciembre de 2019, se pagaron dividendos por US\$4,212,167, de los cuales US\$2,600,000 corresponden a la participación controladora y a la participación no controladora por US\$1,612,167.

Acciones preferentes

Una de las subsidiarias del Grupo, Banco Lafise, S.A. (Costa Rica), fue autorizada para realizar oferta pública de acciones preferentes en el mercado de valores costarricense mediante la Resolución de la Superintendencia General de Valores SGV-R-2832 del 9 de agosto de 2013. Dichas acciones se negocian en mercado primario con valor nominal de US\$100 cada acción. Para esta emisión se autorizaron un total de 250,000 acciones con pago de dividendos trimestrales establecidos a discreción de la administración y no acumulativos.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2020, se pagaron dividendos de acciones preferentes por US\$3,003,487, para un valor promedio por acción de US\$2.

Al 31 de diciembre de 2019, se pagaron dividendos por US\$4,212,167, de los cuales US\$2,600,000 corresponden a dividendos a las acciones preferentes, para un valor promedio por acción de US\$2.

El detalle de la composición de la participación no controladora del Grupo, es el siguiente:

		2020	2019
Acciones preferentes, netas	US\$	20,015,947	20,015,947
Participación no controladora		79,302,009	79,104,238
	US\$	<u>99,317,956</u>	<u>99,120,185</u>

(20) Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones, se detallan a continuación:

		2020	2019
Giros y transferencias	US\$	9,699,904	9,637,862
Tarjetas de crédito		12,523,919	15,928,450
Compra y venta de divisas		32,723,609	33,741,896
Cartas de crédito y cobranzas		3,310,617	4,579,278
Emisión de garantías		4,488,306	4,585,564
Transacciones bursátiles		988,582	1,184,492
Comisiones por administración		1,506,872	1,818,516
Fideicomisos		3,199,160	3,505,747
Colocación de seguros		985,911	1,019,569
Otras comisiones		12,129,480	14,516,784
Total	US\$	<u>81,556,360</u>	<u>90,518,158</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(21) Primas netas sobre seguros y variación en reservas para seguros

Las primas sobre seguros, se detallan a continuación:

		Seguros generales		Seguros de personas		Total	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Primas emitidas, netas de cancelaciones	US\$	61,728,181	63,711,310	16,503,574	19,474,720	78,231,755	83,186,030
Menos: Primas cedidas a reaseguradores		(22,764,402)	(24,074,444)	(8,725,447)	(11,087,950)	(31,489,849)	(35,162,394)
Primas retenidas		38,963,779	39,636,866	7,778,127	8,386,770	46,741,906	48,023,636
Cambio neto en la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo		-	-	(74,278)	(5,349)	(74,278)	(5,349)
Cambio neto en la provisión para primas no devengadas		(1,093,207)	(584,372)	(409,670)	295,510	(1,502,877)	(288,862)
Variación neta de reservas		(1,093,207)	(584,372)	(483,948)	290,161	(1,577,155)	(294,211)
Margen para siniestros y gastos	US\$	37,870,572	39,052,494	7,294,179	8,676,931	45,164,751	47,729,425

(22) Costos de suscripción y adquisición de pólizas

Los costos de suscripción y adquisición de pólizas, se detallan a continuación:

		Seguros generales		Seguros de personas		Total	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Gastos de comisiones pagadas	US\$	7,048,077	5,030,459	2,392,303	1,875,271	9,440,380	6,905,730
Otros costos de adquisición pagados		2,172,580	2,491,321	63,921	398,402	2,236,501	2,889,723
Gastos de reaseguro exceso de pérdida		4,511,779	4,215,931	83,098	82,896	4,594,877	4,298,827
Total de costos de adquisición		13,732,436	11,737,711	2,539,322	2,356,569	16,271,758	14,094,280
Recuperación del costo de adquisición		(5,361,436)	(3,847,296)	(3,099,446)	(2,537,084)	(8,460,882)	(6,384,380)
Total	US\$	8,371,000	7,890,415	(560,124)	(180,515)	7,810,876	7,709,900

(23) Reclamos y siniestros incurridos

Los reclamos y siniestros incurridos, se detallan a continuación:

		Seguros generales		Seguros de personas		Total	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Reclamos y gastos de ajustes de reclamos	US\$	26,290,995	30,700,052	11,249,902	6,079,962	37,540,897	36,780,014
Costos adicionales por reclamos y gastos de ajuste		593,066	555,918	-	-	593,066	555,918
Cambios de provisión para reclamos en trámites a cargo de la aseguradora		1,247,989	1,255,612	285,089	177,576	1,533,078	1,433,188
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		28,132,050	32,511,582	11,534,991	6,257,538	39,667,041	38,769,120
Siniestralidad recuperada de los reaseguradores y refinanciamiento cedido		(2,554,227)	(2,471,962)	(4,907,488)	(2,207,733)	(7,461,715)	(4,679,695)
Beneficios por reembolso y rescates		(11,929,071)	(15,187,902)	(1,894,685)	(1,794,374)	(13,823,756)	(16,982,276)
Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas incurridos	US\$	13,648,752	14,851,718	4,732,818	2,255,431	18,381,570	17,107,149

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(24) Otros (gastos) ingresos netos:

Los otros (gastos) ingresos netos, se detallan como sigue:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdida (ganancia) neta, en valuación de bienes disponibles para la venta	US\$	(23,761)	(1,241,776)
Gastos por mantenimiento de activos disponibles para la venta		(5,609,443)	(4,303,486)
Ganancia (pérdida) neta en venta de bienes		10,810,036	(2,455,285)
Ingresos por alquiler de bienes		758,252	758,623
Derechos de emisión de pólizas		449,755	474,257
Servicios de almacén		43,107	136,940
Donaciones		(794,846)	(686,474)
Programa de fidelidad de clientes		(166,225)	(1,194,531)
Otros gastos		<u>(5,522,820)</u>	<u>(6,806,395)</u>
Total	US\$	<u>(55,945)</u>	<u>(15,318,127)</u>

(25) Salarios y otros gastos de personal:

Los salarios y otros gastos de personal, se detallan a continuación:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarios	US\$	42,878,196	45,225,712
Aportes al seguro social		8,707,667	8,476,395
Vacaciones y jubilaciones		2,016,949	1,734,610
Bonificación, prestaciones y aguinaldos		8,949,983	8,975,845
Seguros para el personal		1,023,627	837,384
Capacitación		206,586	421,121
Otros		3,476,457	4,211,452
Total	US\$	<u>67,259,465</u>	<u>69,882,519</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

(26) Otros gastos de operación

Los otros gastos de operación, se detallan como sigue:

		2020	2019
Honorarios por servicios	US\$	15,474,585	18,420,103
Pasajes y fletes		2,766,177	3,657,614
Mantenimiento		9,857,127	8,173,413
Seguros		1,193,369	815,473
Suscripciones y afiliaciones		414,547	478,454
Energía y agua		2,633,364	2,873,008
Otros impuestos		2,583,917	2,143,941
Comunicación		3,921,830	4,519,370
Cuotas pagadas de seguros sobre		790,928	732,843
Cuotas pagadas a las superintendencias		3,474,174	3,517,567
Papelería y útiles de oficina		1,044,012	1,030,428
Publicidad		2,661,231	4,173,519
Gastos de representación		680,312	1,024,544
Otros		7,603,969	8,833,797
Total	US\$	55,099,542	60,394,074

(27) Activos bajo administración y custodia

Al 31 de diciembre de 2020, algunas subsidiarias del Grupo actúan como custodios de activos de sus clientes, cuyos valores faciales ascienden a US\$290,326,856 (31 de diciembre de 2019: US\$274,828,736).

Al 31 de diciembre de 2020, algunas subsidiarias del Grupo mantienen compromisos por administración de contratos fiduciarios por cuenta de clientes que ascienden a US\$1,531,980,852 (31 de diciembre de 2019: US\$1,351,643,208). Dada la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos importantes para las compañías del Grupo. El ingreso generado por este servicio se indica en la nota 20, "Comisiones por administración".

(28) Impuesto sobre la renta

El gasto del impuesto sobre la renta, se detalla como sigue:

		2020	2019
Corriente	US\$	16,440,019	15,319,618
Diferido		5,044,921	468,931
Total	US\$	21,484,940	15,788,549

El ingreso neto antes de aplicar el impuesto sobre la renta y la utilidad neta para efectos fiscales, se detallan como sigue:

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2020	2019
Ingreso neto antes del impuesto sobre la renta	US\$	49,028,224	51,357,440
Impuesto esperado		14,341,743	15,542,960
Renta neta exenta y generada en el exterior, ingresos no gravables		(11,973,525)	(17,742,671)
Gastos no deducibles		19,116,722	17,988,260
Impuesto sobre la renta	US\$	21,484,940	15,788,549

El promedio de tasa efectiva del total del impuesto sobre la renta considerado Al 31 de diciembre de 2020, es de 43.82% (31 de diciembre de 2019: 30.74%).

El impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo, se detalla como sigue:

		2020		
		Activos	Pasivos	Neto
Reserva para cartera de préstamos	US\$	612,002	10,252,972	(9,640,970)
Activos disponibles para la venta		525,063	7,402,625	(6,877,562)
Propiedades, mobiliario y equipo		-	1,824,530	(1,824,530)
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales		3,099,659	202,383	2,897,276
Inversiones al costo amortizado		91,507	-	91,507
Productos por cobrar		-	1,334,895	(1,334,895)
Provisiones contingentes		-	476,654	(476,654)
Comisiones no devengadas		207,437	16,113	191,324
Ingresos sobre tarjetas de crédito		-	7,629	(7,629)
Programa de lealtad de clientes		245,574	-	245,574
Costos de transacción		-	-	-
Beneficios a empleados		32,930	6,816	26,114
Provisión para indemnización		16,798	22,770	(5,972)
Reserva para seguros		-	615,280	(615,280)
Reserva de cuentas por cobrar		1,738,570	-	1,738,570
Arrendamientos financieros		1,392,832	857,334	535,498
Otros activos		1,606,046	70,076	1,535,970
Otros pasivos		-	56,287	(56,287)
Total	US\$	9,568,418	23,146,364	(13,577,946)

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2019		
		Activos	Pasivos	Neto
Reserva para cartera de préstamos	US\$	1,712,871	8,229,213	(6,516,342)
Activos disponibles para la venta		2,436,016	6,152,212	(3,716,196)
Propiedades, mobiliario y equipo		-	1,539,578	(1,539,578)
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales		(27,714)	83,947	(111,661)
Inversiones al costo amortizado		816,444	-	816,444
Productos por cobrar		-	1,158,142	(1,158,142)
Provisiones contingentes		-	463,485	(463,485)
Comisiones no devengadas		308,507	27,964	280,543
Ingresos sobre tarjetas de crédito		-	12,622	(12,622)
Programa de lealtad de clientes		313,952	-	313,952
Costos de transacción		-	35,509	(35,509)
Beneficios a empleados		19,139	14,510	4,629
Provisión para indemnización		17,227	-	17,227
Reserva para seguros		-	1,182,260	(1,182,260)
Reserva de cuentas por cobrar		1,785,558	-	1,785,558
Arrendamientos Financieros		277,984	-	277,984
Otros pasivos		-	41,648	(41,648)
Otros activos		(99,953)	-	(99,953)
Total	US\$	<u>7,560,031</u>	<u>18,941,090</u>	<u>(11,381,059)</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Los movimientos en las diferencias temporarias, se presentan a continuación:

		Saldo al 1 de enero de 2020	Incluido en el estado consolidado de resultados	Incluido en el patrimonio	Efectos por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Reserva para cartera de préstamos	US\$	6,516,342	3,727,735	-	(603,107)	9,640,970
Activos disponibles para la venta		3,716,196	3,423,838	-	(262,472)	6,877,562
Propiedades, mobiliario y equipo		1,539,578	291,847	-	(6,895)	1,824,530
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		111,661	-	(2,982,327)	(26,610)	(2,897,276)
Inversiones al costo amortizado		(816,444)	(314,752)	1,041,579	(1,890)	(91,507)
Productos por cobrar		1,158,142	277,162	-	(100,409)	1,334,895
Provisiones contingentes		463,485	27,389	-	(14,220)	476,654
Comisiones no devengadas		(280,543)	74,459	-	14,760	(191,324)
Ingresos sobre tarjetas de crédito		12,622	(4,700)	-	(293)	7,629
Programa de lealtad de clientes		(313,952)	55,912	-	12,466	(245,574)
Costos de transacción		35,509	(35,509)	-	-	-
Beneficios a empleados		(4,629)	(13,795)	-	(7,690)	(26,114)
Provisión para indemnización		(17,227)	22,770	-	429	5,972
Reserva para seguros		1,182,260	(575,353)	-	8,373	615,280
Reserva para cuentas por cobrar		(1,785,558)	-	-	46,988	(1,738,570)
Arrendamiento financiero		(277,984)	(291,622)	23,394	10,715	(535,497)
Otros activos		99,953	(1,636,138)	-	215	(1,535,970)
Otros pasivos		41,648	15,678	-	(1,040)	56,286
	US\$	<u>11,381,059</u>	<u>5,044,921</u>	<u>(1,917,354)</u>	<u>(930,680)</u>	<u>13,577,946</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al 1 de enero de 2019	Incluido en el estado consolidado de resultados	Incluido en el patrimonio	Efectos por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Reserva para cartera de préstamos	US\$ 3,841,365	2,309,293	-	365,684	6,516,342
Activos disponibles para la venta	4,668,512	(882,392)	-	(69,924)	3,716,196
Propiedades, mobiliario y equipo	1,559,635	2,640	500	(23,197)	1,539,578
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	(2,946,754)	-	3,335,702	(277,287)	111,661
Inversiones al costo amortizado	(470,130)	(581,169)	-	234,855	(816,444)
Productos por cobrar	1,057,772	35,868	-	64,502	1,158,142
Provisiones contingentes	513,388	(5,742)	-	(44,161)	463,485
Comisiones no devengadas	(258,161)	(14,787)	-	(7,595)	(280,543)
Ingresos sobre tarjetas de crédito	19,814	(7,192)	-	-	12,622
Programa de lealtad de clientes	(644,553)	336,409	-	(5,808)	(313,952)
Costos de transacción	48,909	(12,160)	-	(1,240)	35,509
Beneficios a empleados	56,491	(60,450)	-	(670)	(4,629)
Provisión para indemnización	(17,227)	-	-	-	(17,227)
Reserva para seguros	941,482	245,085	-	(4,307)	1,182,260
Reserva para cuentas por cobrar	(1,858,040)	72,478	-	4	(1,785,558)
Arrendamientos financieros	-	(277,984)	-	-	(277,984)
Otros pasivos	-	55,482	-	(13,834)	41,648
Otros activos	800,724	(746,448)	-	45,677	99,953
US\$	<u>7,313,227</u>	<u>468,931</u>	<u>3,336,202</u>	<u>262,699</u>	<u>11,381,059</u>

Un activo por impuesto diferido representa una diferencia temporaria deducible y un pasivo por impuesto diferido representa una diferencia temporal gravable.

En cumplimiento con la NIC 12, el Grupo no registro impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subordinadas debido a que: i) El Grupo tiene el control de las subordinadas y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) el Grupo no tiene previsto su realización en el mediano plazo; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible.

El Grupo no tiene posiciones inciertas tributarias que a futuro afecten la liquidez ni las utilidades.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

(29) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos al valor razonable y los que no se presentan al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, se detalla como sigue:

	Valor en libros	2020			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Activos financieros medidos a valor razonable</u>					
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales					
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$ 462,433,968	101,906,583	218,170,284	142,357,101	462,433,968
Bonos del Gobierno de Panamá	23,666,962	-	23,666,962	-	23,666,962
Títulos de entidades privadas del exterior	568,946,551	141,989,530	424,504,579	2,452,442	568,946,551
Títulos de entidades privadas de Panamá	42,401,658	5,573,720	36,827,938	-	42,401,658
Fondos de inversión	865,524	-	865,524	-	865,524
Acciones de capital	3,946,882	-	52,534	3,894,348	3,946,882
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:					
Bonos de gobiernos extranjeros	147,175	147,175	-	-	147,175
Títulos de entidades privadas de Panamá	-	-	-	-	-
Títulos de entidades privadas del exterior	14,692,746	-	-	14,692,746	14,692,746
Fondos de inversión	5,988,539	-	5,876,382	112,157	5,988,539
Acciones de capital	105,097	73,992	-	31,105	105,097
Valores comprados bajo contratos de reventa	8,430,762	-	200,000	8,230,762	8,430,762
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>					
Préstamos por cobrar	US\$ 1,799,973,462	-	-	1,844,089,625	1,844,089,625
Inversiones al costo amortizado					
Bonos de gobiernos extranjeros	244,683,352	-	68,135,182	175,436,383	243,571,565
Bonos del Gobierno de Panamá	47,112,136	-	47,112,136	-	47,112,136
Títulos de entidades privadas del exterior	80,029,104	-	35,402,058	45,619,745	81,021,803
Títulos de entidades privadas de Panamá	6,460,734	-	3,741,802	2,334,722	6,076,524
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>					
Depósitos a plazo y a la vista	US\$ 2,884,458,390	-	-	2,868,354,904	2,868,354,904
Valores vendidos bajo contratos de recompra	125,972,374	-	-	125,972,374	125,972,374
Préstamos y bonos por pagar	523,366,230	-	-	505,077,105	505,077,105
Pasivos subordinados	97,255,298	-	-	90,164,272	90,164,272

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Valor en libros	2019			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Activos financieros medidos a valor razonable</u>					
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales					
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$ 361,996,315	-	289,491,964	72,504,351	361,996,315
Bonos del Gobierno de Panamá	23,583,183	-	23,583,183	-	23,583,183
Títulos de entidades privadas del exterior	315,414,325	14,030,827	301,336,067	47,431	315,414,325
Títulos de entidades privadas de Panamá	36,157,386	-	36,157,386	-	36,157,386
Acciones de capital	3,500,121	-	45,970	3,454,151	3,500,121
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:					
Bonos de gobiernos extranjeros	1,383,675	-	1,383,675	-	1,383,675
Títulos de entidades privadas de Panamá	1,545,822	-	1,545,822	-	1,545,822
Fondos de inversión	US\$ 7,752,192	-	4,681,723	108,652	4,790,375
Acciones de capital	32,320	-	32,320	-	32,320
Valores comprados bajo contratos de reventa	52,721,051	-	250,000	52,471,051	52,721,051
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>					
Préstamos por cobrar	US\$ 2,070,413,528	-	-	2,359,180,918	2,359,180,918
Inversiones al costo amortizado					
Bonos de gobiernos extranjeros	177,304,949	-	8,877,863	174,198,296	183,076,159
Bonos del Gobierno de Panamá	47,238,859	-	47,238,859	-	47,238,859
Títulos de entidades privadas del exterior	116,437,670	-	72,967,420	44,109,570	117,076,990
Títulos de entidades privadas de Panamá	4,743,096	-	4,159,672	583,424	4,743,096
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>					
Depósitos a plazo y a la vista	US\$ 2,749,857,675	-	-	2,751,668,310	2,751,668,310
Valores vendidos bajo contratos de recompra					
	95,388,907	-	-	97,364,266	97,364,266
Préstamos y bonos por pagar	610,844,185	-	-	595,993,764	595,993,764
Pasivos subordinados	110,325,115	-	-	103,298,043	103,298,043

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales categorizadas en el nivel 3, se presenta como sigue:

		2020			
		Bonos de gobiernos extranjeros	Títulos de entidades privadas del exterior	Acciones de capital	Total
Saldo inicial	US\$	72,504,351	47,431	3,454,151	76,005,933
Compras		134,509,471	1,393,578	464,919	136,367,968
Liquidaciones		(63,549,660)	1,113,773	(18,202)	(62,454,089)
Ganancias no realizadas trasladadas del patrimonio al estado de ganancias netas no realizadas		(2,760,050)	-	-	(2,760,050)
Diferencias de cambio		1,652,989	(102,340)	(6,520)	1,544,129
Saldo final	US\$	<u>142,357,101</u>	<u>2,452,442</u>	<u>3,894,348</u>	<u>148,703,891</u>

		2019			
		Bonos de gobiernos extranjeros	Títulos de entidades privadas del exterior	Acciones de capital	Total
Saldo inicial	US\$	30,123,649	1,078,900	3,132,579	34,335,128
Compras		70,213,193	2,314	521,858	70,737,365
Liquidaciones		(29,975,250)	(1,072,861)	(176,349)	(31,224,460)
Ganancias no realizadas trasladadas del patrimonio al estado de ganancias netas no realizadas		2,520,238	-	-	2,520,238
Diferencias de cambio		(377,479)	39,078	(23,937)	(362,338)
Saldo final	US\$	<u>72,504,351</u>	<u>47,431</u>	<u>3,454,151</u>	<u>76,005,933</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación, se detalla las partidas del total de ganancias del período que se presentan en el estado consolidado de resultados y otras utilidades integrales:

		2020					
		Bonos de gobiernos extranjeros	Bonos del Gobierno de Panamá	Títulos de entidades privadas del exterior	Títulos de entidades privadas de Panamá	Acciones de capital	Total
Total ganancias (pérdidas) incluidas en el estado de resultados y otras utilidades integrales:							
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros, neta	US\$	8,577,510	2,891,694	2,054,621	(38,579)	-	13,485,246
Total ganancias (pérdidas) incluidas en otras utilidades integrales:							
Cambio neto en valuación de los valores de inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	US\$	10,735,545	(2,639,961)	1,968,782	56,297	6,563	10,127,226

		2019					
		Bonos de gobiernos extranjeros	Bonos del Gobierno de Panamá	Títulos de entidades privadas del exterior	Títulos de entidades privadas de Panamá	Acciones de capital	Total
Total ganancias (pérdidas) incluidas en el estado de resultados y otras utilidades integrales:							
Ganancias realizadas en instrumentos financieros, neta	US\$	2,282,999	8,086,621	490,869	33,337	-	10,893,826
Total ganancias (pérdidas) incluidas en otras utilidades integrales:							
Cambio neto en valuación de los valores de inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados	US\$	4,092,319	12,385,109	1,446,042	92,854	40,579	18,056,903

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable de instrumentos financieros recurrentes clasificados dentro del nivel 2:

Instrumento financiero	Técnica de valoración	Dato de entrada no observable significativo
Bonos del Gobierno de Panamá	Flujos de efectivo descontados	Precio cotizados para activos idénticos en mercados no activos.
Título de entidades financieras del exterior	Flujos de efectivo descontados	Precio cotizados para activos idénticos en mercados no activos.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

El siguiente cuadro describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del nivel 3:

Instrumento financiero	Técnica de valoración	Dato de entrada no observable significativo
Bonos del Gobierno de Nicaragua	Flujos de efectivo descontados	Precio promedio ponderado es adquirido directamente del resultado de Subastas Competitivas de Bonos establecidos en la página web del Banco Central de Nicaragua, utilizando para el cálculo final el promedio de todos los precios ponderados encontrados de acuerdo a la agrupación por vencimiento de los títulos valores.
Bonos de Gobierno de Honduras	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo descontados a una tasa de descuento que se conforma de la tasa de riesgo de mercado para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Títulos de entidades privadas del exterior	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento construida a base de una Tasa Libre de Riesgo con un "spread" por Riesgo País y Riesgo de Industria

Para la obtención del valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales bajo la jerarquía 3, se sensibilizó la tasa de descuento utilizando varios datos no observables que puedan tener efecto en la información financiera. Para ello se aplicó un incremento porcentual del 1% en la tasa de descuento, dando como resultado al 31 de diciembre de 2020, una variación disminuyendo el valor razonable en US\$304,969 (31 de diciembre de 2019: US\$3,395).

Para estas mediciones, el Grupo ha establecido un marco de control el cual incluye una revisión por parte de una unidad independiente de la Gerencia, la cual reporta directamente al Comité de Riesgos. Esta unidad independiente tiene la responsabilidad sobre todas las mediciones de valor razonable significativas y regularmente revisa los datos de entrada no observables significativos y los ajustes realizados a tales valorizaciones, por parte de los terceros y se asegura que las valoraciones hayan sido desarrolladas con forme a los requerimientos de Normas Internacionales de Información Financiera. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporten las técnicas de valoración y el nivel de jerarquía de valor razonable en donde se ha clasificado. Los resultados de estas revisiones son reportados al Comité de Auditoría.

La siguiente tabla describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos no medidos al valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del nivel 2 y 3.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Instrumento Financiero	Técnica de valoración y datos de entradas utilizados
Valores comprados bajo contratos de reventa	El valor en libros de valores comprados bajo contratos de reventa con vencimiento de hasta un año se aproxima a su valor razonable por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo. Aquellos para los cuales su vencimiento es mayor a un año su valor razonable se determina aplicando el método del descuento de flujo.
Inversiones en valores a costo amortizado	El valor razonable de los títulos de deuda privada, gobierno y de los valores al costo amortizado, es obtenido mediante flujos descontados con características de bonos comparables y precios de mercados observables para instrumentos similares.
Préstamos por cobrar	Su valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Dichos flujos se descuentan a las tasas de mercados actuales.
Valores vendidos bajo contratos de recompra	El valor en libros de valores comprados bajo contratos de recompra con vencimiento de hasta un año se aproxima a su valor razonable por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo. Aquellos para los cuales su vencimiento es mayor a un año su valor razonable se determina aplicando el método del descuento de flujo.
Depósitos a plazo, préstamos por pagar y deuda subordinada	En cuanto a depósitos a plazo recibido de clientes, préstamos por pagar y deuda subordinada, el valor razonable se basa en el descuento de flujos utilizando las tasas de interés del mercado para nuevos depósitos a plazo y financiamientos recibidos con vencimientos similares.

(30) Compromisos y contingencias

El Grupo mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado de situación financiera que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Los compromisos y contingencias, se describen a continuación:

		2020	2019
Seguros y mercancías almacenadas	US\$	35,216,714	45,455,186
Seguros directos		13,021,186,626	11,454,183,077
Riesgos transferidos al reasegurador		(6,176,812,905)	(5,048,156,295)
Garantías otorgadas		433,914,428	414,225,809
Cartas de crédito		14,510,065	23,228,407
Seguros y fianzas		6,616,268	13,246,919
Líneas de crédito		171,065,907	183,203,200
	US\$	<u>7,505,697,103</u>	<u>7,085,386,303</u>

El Grupo confirma, emite y notifica las cartas de crédito por cuenta de clientes institucionales y corporativos a fin de facilitar las transacciones de comercio exterior.

Las garantías emitidas por cuenta de clientes y las cartas de crédito incluyen la exposición al riesgo crediticio en el caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de una garantía para esas transacciones. Las políticas y procedimientos del Grupo para aprobar los compromisos crediticios y los créditos financieros son los mismos que aquellos establecidos para la concesión de préstamos registrados como activos del Grupo. A criterio de la Administración del Grupo, no se generarán pérdidas para el Grupo a causa de esos pasivos contingentes por el riesgo del cliente.

Otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, una de las subsidiarias del Grupo, Banco Lafise S.A. (Costa Rica) mantiene 3 procesos pendientes de resolución ante la Dirección General de Tributación Directa, los cuales se detallan como sigue:

- a) En diciembre de 2018 la Dirección General de Tributación Directa de Costa Rica informa a la Subsidiaria Banco Lafise de Costa Rica el traslado de cargos por un monto de US\$2,030,574 correspondiente a los períodos del 2015 y 2016. Ante tal situación la subsidiaria presenta la impugnación de dicho traslado a las autoridades correspondientes.
- b) Traslado de cargos número 2752000016491: Corresponde a la modificación del Impuesto de Renta de los períodos 1999-2000-2001-2002-2003-2004-2005 notificado con fecha 12 de noviembre de 2007. El día 13 de abril de 2012, se notificó la Resolución Liquidadora número SFGCN-AL-036-12 de la Dirección de Grandes Contribuyentes, mediante la cual se determinó en contra del Banco la deuda tributaria total de US\$561,575 por el impuesto sobre la renta sobre esos años fiscales. El Banco Lafise Costa Rica S.A. procedió con el pago respectivo; sin embargo, mantiene la apelación de esta resolución en el órgano judicial respectivo de Costa Rica.
- c) Traslado de cargos número 27520000027874: Corresponde a la modificación del Impuesto sobre la renta del periodo 2008. Notificado con fecha 03 de febrero de 2011 por la suma de US\$657,915. Actualmente se encuentra presentado recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo y se está a la espera de sus manifestaciones sobre caso.
- d) Proceso de Conocimiento Expediente 15-1159-1027-CA: El 04 de febrero del 2015, se interpone Juicio de Conocimiento contra la Resolución del Tribunal Fiscal Administrativo TFA-092-2013, correspondiente a la liquidación de la obligación tributaria derivada del procedimiento administrativo relativo al impuesto sobre la renta del periodo fiscal 2008. La representación estatal presenta en tiempo y forma contestación de la demanda interpuesta.

El 7 de agosto de 2015, el Banco solicita al Tribunal, que se acepte a la sociedad 3-102-696530 como parte actora dentro del proceso, toda vez que en virtud de cesión de derechos litigiosos, se llevó a cabo el depósito judicial de la suma establecida como obligación tributaria a su cargo y que se cuestiona en el proceso.

Por medio de la resolución del 6 de noviembre del 2015, el Tribunal concede audiencia a la representación del Estado por el plazo de 3 días hábiles, para lo que tienen que manifestar sobre la cesión de derechos litigiosos.

El 29 de agosto de 2016 se llevó a cabo la audiencia preliminar en tiempo y forma. Se está a la espera del señalamiento de fecha para el debate oral.

La administración y los asesores fiscales del Banco Lafise, S.A. (Costa Rica), no consideran necesaria una provisión por estos casos, por las posibilidades de éxito probable.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Producto de la constitución de un fideicomiso de Administración de Garantía, en una de las subsidiarias del Grupo, Banco Lafise, S.A. (Honduras), en donde éste actuó como fiduciario, se generó una demanda en contra del Banco, solicitando la devolución de las comisiones pagadas al fideicomiso y solicitando la devolución de las sumas pagadas en concepto de abono a deuda a las Instituciones que realizaron el desembolso del préstamo (otros bancos). El 7 de diciembre de 2011, el Juzgado dictó sentencia condenando a los bancos en proporciones a ser determinadas en fase de ejecución.

Con fecha 30 de mayo de 2014, en segunda instancia se resolvió contra varios Bancos una demanda para el pago de daños y perjuicios, no determinándose aún el monto correspondiente a cada uno. La administración de la subsidiaria Banco Lafise, S.A. (Honduras), no estuvo de acuerdo con dicha sentencia y con fecha 28 de agosto de 2015, se admitió un recurso de casación. Al 31 de diciembre de 2020 esta situación se encuentra en el mismo status.

Según los Abogados que manejan el caso, señalan que a pesar de las primeras sentencias en contra, consideran que en esta instancia es muy remota la posibilidad de que la subsidiaria pierda el juicio.

Litigios

Conforme al mejor conocimiento de la administración, el Grupo no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo en sus negocios, su situación financiera consolidada o en su desempeño financiero consolidado.

(31) Principales leyes y regulaciones aplicables

(a) Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013.

Esta Resolución establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que:

- Los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006 - 2012 del 18 de diciembre de 2012.
- En el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables al grupo bancario, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos de Panamá, el grupo bancario podrá reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos de Panamá.

- (b) Acuerdo No. 004 - 2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013.

Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del grupo bancario. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Provisiones Específicas

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

Al 31 de diciembre de 2020, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología señalada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

Provisión Dinámica

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

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

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por cada una de las subsidiarias bancarias del Grupo.

<u>Compañías</u>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Banco Lafise Panamá, S.A.	US\$	4,917,258	4,917,258
Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)		10,720,044	10,720,044
Banco Lafise Bancentro, S.A.		20,509,685	20,509,685
Banco Lafise Honduras, S.A.		7,883,307	7,883,307
Banco Multiple Lafise, S.A.		1,246,224	1,246,224
Lafise Bank Limited		637,127	637,127
Arrendadora Lafise Guatemala, S.A.		177,730	177,730
	US\$	<u>46,091,375</u>	<u>46,091,375</u>

En resolución general de Junta Directiva de las Superintendencia de Bancos de Panamá, SBP-GJD-0007-2020, dispone la suspensión temporal de constituir la provisión dinámica a partir de la información que corresponde al segundo trimestre del año 2020, y surtirá efecto hasta que la misma Superintendencia revoque esta resolución.

Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No. 9-2020 de 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificada y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado					
Préstamos modificados					
A personas	US\$	-	55,047,377	362,364	55,409,741
Corporativo		-	26,494,823	330,649	26,825,472
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado		(92,455)	-	-	(92,455)
(+) Intereses acumulados por cobrar		-	2,410,178	44,218	2,454,396
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020		<u>-92,455</u>	<u>83,952,378</u>	<u>737,231</u>	<u>84,597,154</u>
Provisiones					
Provisión NIIF 9		-	1,395,381	22,703	1,418,084
Provisión genérica (complemento a 1.5%)					-
Reserva regulatoria (complemento a 3%)					<u>1,122,604</u>
Total provisiones y reservas	US\$				<u>2,540,688</u>

Tal y como se mencionaron en la nota 4, uno de los efectos económicos derivados de la Covid 19 es la disminución de los flujos de efectivo como consecuencia de las moratorias de crédito aplicada en una de las subsidiarias, Banco Lafise Panamá. A continuación se detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	65%	2%	9%	24%
Préstamos corporativos	38%	0%	1%	61%

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Latin American Financial Services																					
	Lafise Group- Panama, Inc			Banco Lafise Panamá, S. A.		Lafise Holdings, S.A. y Subsidiarias		Investments, S.A. y Subsidiarias		Banco Multiple Lafise S.A., Dominicana		Finance Exchange and Trading Corp. y Subs.		Lafise Valores de Panamá, S.A.		Fiduciaria Lafise, S.A.		Serfija de Guatemala, S.A.		Lafise Limited Partners		Lafise Bank Ltd
Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total																				
Activos																						
Efectivo y equivalentes de efectivo	714,875,829	(15,389,108)	730,264,937	430,246	43,711,441	114,880,512	363,555,881	170,364,354	28,307,001	7,758,524	396,789	107,684	8,741	10,576								
Intereses acumulados por cobrar	83,975	1,019	82,956	82,110	-	-	-	846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	714,959,804	(15,388,089)	730,347,893	512,356	43,711,441	114,880,512	363,555,881	170,365,200	28,307,001	7,758,524	396,789	107,684	8,741	10,576								
Valores comprados bajo contratos de reventa	8,430,762	-	8,430,762	2,000,933	-	6,158,953	70,876	-	-	200,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en valores	1,501,480,428	(42,720,650)	1,544,201,078	26,244,727	281,561,939	259,510,724	713,732,218	151,215,446	75,291,010	7,254,518	52,534	400,000	208,298	2,406,784	26,322,880							
Intereses acumulados por cobrar	29,712,485	3,464,425	26,248,060	2,482	-	3,931,864	17,650,073	2,582,205	1,897,334	95,318	-	493	-	-	88,291							
Inversiones, neto	1,539,623,675	(39,256,225)	1,578,879,900	28,248,142	281,561,939	269,601,541	731,453,167	153,797,651	77,188,344	7,549,836	52,534	400,493	208,298	2,406,784	26,411,171							
Préstamos	1,822,366,247	(81,067,244)	1,903,433,491	74,816,191	233,576,838	420,051,868	662,465,632	434,972,995	61,672,527	6,265,713	-	-	-	-	9,611,727							
Intereses acumulados por cobrar	37,075,093	2,999,691	34,075,402	510,449	-	14,513,590	7,058,019	-	-	69,960	-	-	-	-	314,131							
Menos:																						
Comisiones no devengadas	(6,448,799)	674,397	(7,123,196)	(674,397)	(63,746)	(2,847,097)	(2,525,125)	(944,505)	(68,326)	-	-	-	-	-	-							
Reserva para pérdidas en préstamos	(53,019,079)	-	(53,019,079)	-	(4,350,649)	(10,825,807)	(20,334,576)	(14,323,604)	(686,920)	(511,914)	-	-	-	-	(1,985,609)							
Cartera de préstamos, neto	1,799,973,462	(77,393,156)	1,877,366,618	74,652,243	229,162,443	420,892,554	650,942,990	426,762,905	61,189,475	5,823,759	-	-	-	-	7,940,249							
Cuentas por cobrar, neto	53,150,495	880,807	52,269,688	1,393,126	-	10,400,130	27,101,799	11,462,987	238,415	415,880	3,090	264,339	-	-	989,922							
Cuentas por cobrar a relacionadas	8,175,529	(2,036,064)	6,139,465	3,184,739	-	6,180,109	394,861	1,037	-	433,659	-	588	-	16,600	-							
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
de depreciación y amortización acumulada	65,301,648	47,035	65,254,613	-	1,302,635	12,289,179	41,400,940	9,765,997	162,688	321,060	1,523	10,574	-	-	17							
Inversión en subsidiarias	(179,906,665)	-	(179,906,665)	179,258,038	-	-	648,627	-	-	-	-	-	-	-	-							
Impuesto sobre la renta diferido	9,568,418	212,696	9,555,722	-	498,841	2,780,381	3,340,103	2,705,442	30,955	-	-	-	-	-	-							
Activos intangibles, neto	8,355,534	-	8,355,534	-	389,070	4,573,058	3,157,420	10,659	2,184	898	1,292	-	-	-	-							
Derechos de usos, neto	19,971,718	-	19,971,718	-	3,273,334	3,472,326	2,857,779	7,282,503	3,085,776	-	-	-	-	-	-							
Activos disponibles para la venta, neto	60,960,351	-	60,960,351	-	4,158,510	6,921,306	29,626,132	18,126,637	-	-	-	-	-	-	-							
Otros activos	21,691,116	(3,284,790)	24,975,906	72,952	4,687,860	4,344,062	7,662,889	4,491,285	416,856	403,566	202,316	349,191	-	-	3,708							
Total activos	4,301,731,750	(316,124,451)	4,617,856,201	287,321,596	568,746,073	856,335,158	1,862,142,588	804,982,597	170,630,169	22,708,468	657,150	1,134,161	217,039	2,437,668	40,543,534							
Pasivos y Patrimonio																						
Pasivos:																						
Captaciones:																						
A la vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Con clientes	1,648,599,550	(12,666,093)	1,661,265,643	-	197,527,481	236,914,484	935,112,392	249,593,697	42,000,327	-	-	-	-	-	117,262							
Con bancos	44,310,086	-	44,310,086	-	6,225,625	8,211,872	22,092,775	7,779,814	-	-	-	-	-	-	-							
A plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Con clientes	1,127,721,905	1,269,774	1,126,452,131	-	204,266,193	324,360,922	183,499,846	301,082,995	77,334,401	-	-	-	-	-	35,907,774							
Con bancos	53,567,822	-	53,567,822	-	5,000,000	517,345	22,165,603	25,884,874	-	-	-	-	-	-	-							
Intereses acumulados por pagar	10,259,027	1,496,295	8,762,732	404,138	-	3,402,547	3,595,013	1,026,382	-	-	154,953	-	-	-	179,699							
Total captaciones	2,884,458,390	(9,900,024)	2,894,358,414	404,138	413,019,299	573,407,170	1,166,465,629	585,367,762	119,489,681	-	-	-	-	-	36,204,735							
Valores vendidos bajo contratos de recompra	125,972,374	-	125,972,374	-	103,387,002	-	-	-	-	20,960,784	-	-	-	-	-							
Préstamos y bonos por pagar	523,366,230	(70,091,797)	593,458,027	102,372,855	88,307,509	34,638,147	236,201,199	107,427,745	10,924,731	13,585,841	-	-	-	-	-							
Intereses acumulados por pagar	6,430,890	260,462	6,170,428	262,249	-	198,318	3,873,003	1,564,235	98,774	173,849	-	-	-	-	-							
Pasivos subordinados	97,255,298	(24,746,486)	122,001,784	9,900,000	10,045,576	22,467,550	60,227,016	16,888,337	2,473,305	-	-	-	-	-	-							
Intereses acumulados por pagar	560,661	(166,448)	394,213	67,533	-	336,481	179,933	98,956	44,206	-	-	-	-	-	-							
Obligaciones por arrendamientos	21,969,232	-	21,969,232	-	3,432,374	3,981,450	3,219,525	8,250,107	3,085,776	-	-	-	-	-	-							
Documentos por pagar	-	(17,921,410)	17,921,410	-	-	17,921,410	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Cuentas por pagar a relacionadas	5,289,289	(2,096,106)	3,193,183	2,651,335	-	4,328,095	38,755	-	367,065	145	-	-	-	-	-							
Impuesto sobre la renta por pagar	8,236,553	736,924	8,973,477	-	-	1,300,529	4,036,398	2,102,080	5,422	52,781	1,477	858	84	-	-							
Impuesto sobre la renta diferido	23,146,364	-	23,146,364	-	-	4,140,955	16,628,574	2,213,551	163,184	-	-	-	-	-	-							
Otros pasivos	99,724,588	(1,154,501)	100,879,089	181,563	9,344,763	22,650,519	45,823,051	20,984,213	1,256,387	241,745	20,739	191,009	-	-	184,648							
Total pasivos	3,796,409,869	(125,079,386)	3,921,489,255	115,839,673	524,149,521	788,757,626	1,536,693,635	744,896,986	158,502,250	16,045,869	22,361	191,867	84	-	36,389,383							
Patrimonio:																						
Capital social	10,458	(46,856,089)	46,866,547	10,458	15,500,000	1,110,091	13,275,038	11,323	9,962,172	10,000	500,000	500,000	169,805	2,461,750	3,356,000							
Capital adicional pagado	83,322,753	(97,897,950)	181,220,703	83,974,732	-	56,004,048	-	39,371,470	-	790,373	1,080,080	-	-	-	-							
Reservas	109,876,615	43,738,988	166,137,627	66,610	9,975,454	(1,905,737)	59,802,111	(5,045,838)	8,063	3,106,478	46,584	10,401	-	73,501	-							
Utilidades no distribuidas	212,794,099	(78,346,971)	291,141,070	87,430,123	19,121,098	(12,879,696)	173,552,051	18,816,326	2,157,684	2,755,748	(991,875)	442,294	36,749	(24,082)	724,650							
Total patrimonio atribuible a la participación controladora																						

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(En dólares de los Estados Unidos de América)

					Latin American Financial Services Corporation & Subsidiarias													
	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Lafise Group, Panamá, Inc	Banco Lafise, Panamá, S. A.	Lafise Holdings, S.A. & Subsidiarias	Lafise Investments, S.A. y Subsidiarias	Banco Múltiple, Lafise S.A., Dominicana	Finance Exchange, and Trading Corp., Subs.	Lafise Valores de Panamá, S.A.	Edificaria Lafise, S.A.	Serfija de Guatemala, S.A.	Lafise Limited Partners	Lafise Bank Ltd				
Ingresos financieros:																		
Intereses:																		
Préstamos	192,990,474	(4,931,893)	197,922,367	4,755,990	17,154,415	40,486,423	80,540,081	48,450,795	5,225,652	865,289	-	-	-	-	-	-	443,722	
Depósitos bancarios	11,147,067	(184,030)	11,331,097	12,415	195,082	200,589	714,068	10,029,478	36,032	104,912	-	6,587	20	-	-	-	31,914	
Inversiones en valores	52,412,457	(1,199,634)	53,612,091	1,077,223	5,293,438	13,724,644	25,590,881	602,728	5,471,712	414,414	-	3,552	9,452	-	-	-	1,474,207	
Total ingresos financieros	256,549,998	(6,315,557)	262,865,555	5,805,728	22,632,955	54,421,376	106,835,030	59,083,001	10,733,396	1,384,615	-	10,139	9,472	-	-	-	1,949,843	
Gastos financieros:																		
Intereses:																		
Depósitos	80,285,432	(184,030)	80,469,462	-	8,847,931	23,541,194	15,059,619	26,617,400	4,669,306	-	-	-	-	-	-	-	1,734,012	
Préstamos por pagar y acuerdos de recompra	47,512,490	(6,154,031)	53,666,503	6,389,424	3,960,537	7,727,942	23,045,561	10,039,782	1,810,671	692,586	-	-	-	-	-	-	-	
Total gastos financieros	127,797,922	(6,338,061)	134,135,985	6,389,424	12,808,468	31,269,136	38,105,180	36,657,182	6,479,977	692,586	-	-	-	-	-	-	-	1,734,012
Ingreso financiero neto	128,752,076	22,486	128,729,590	(583,696)	9,824,487	23,152,240	68,729,850	22,425,819	4,253,419	692,029	-	-	10,139	9,472	-	-	-	215,831
Provisión por deterioro en préstamos	24,790,358	535,173	24,255,185	-	1,630,248	6,998,450	9,126,081	6,416,212	216,769	(132,575)	-	-	-	-	-	-	-	
Provisión por deterioro en inversiones	843,075	-	843,075	-	442,302	387,459	(179,588)	152,148	40,754	-	-	-	-	-	-	-	-	
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	11,671,180	-	11,671,180	-	5,606	118,659	11,556,865	(9,950)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingreso financiero, neto después de comisiones y deterioro	91,447,463	(512,687)	91,960,150	(583,696)	7,746,331	15,647,672	48,226,492	15,867,409	3,995,896	824,601	-	-	10,139	9,472	-	-	-	215,831
Otros ingresos (gastos):																		
Primas sobre seguros	78,231,755	-	78,231,755	-	-	15,713,088	50,217,606	12,301,061	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Primas cedidas a compañías reaseguradoras	(31,489,849)	-	(31,489,849)	-	-	(6,816,921)	(18,641,150)	(6,031,778)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Variación en reservas para seguros	(15,777,155)	-	(15,777,155)	-	-	(93,505)	(1,790,082)	225,432	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Costos de suscripción y de adquisición de pólizas	(7,810,876)	-	(7,810,876)	-	-	(1,715,997)	(6,049,761)	(45,118)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclamos y siniestros incurridos	(18,381,570)	-	(18,381,570)	-	-	(3,496,351)	(11,534,866)	(3,350,353)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ganancia en venta de inversiones	13,485,246	(38,381)	13,485,246	18,500	2,057,799	2,244,932	1,109,587	6,618,816	1,142,381	295,231	-	-	-	-	-	-	-	
Pérdida (ganancia) en instrumentos financieros, neto	(38,381)	-	(38,381)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros comisiones	81,556,360	3,444,830	78,111,530	37,412	-	14,846,491	44,103,302	9,700,538	7,875,629	1,157,178	100,650	290,330	-	-	-	-	-	
Gastos por comisiones y otros cargos	(17,382,174)	(2,324,159)	(15,058,015)	-	1,399,420	(2,915,689)	(5,652,552)	(2,028,718)	(5,722,638)	(73,526)	(58,946)	(932)	-	-	-	-	(4,434)	
Otros gastos, neto	(55,945)	(23,853,136)	23,797,191	22,968,641	1,353,658	(2,164,995)	5,404,465	(4,176,161)	46,401	309,982	(6,348)	(110)	(195)	-	-	-	101,158	
Ganancia por diferencial cambiario, neto	(115,758)	(52,118)	(63,640)	150,975	-	(97,217)	833,850	(359,497)	(537,070)	(53,709)	-	-	-	-	-	-	(17)	
Total otros ingresos, neto	96,460,034	(22,746,202)	119,206,236	23,152,928	4,772,496	15,503,836	58,081,399	12,854,222	2,804,703	1,633,156	35,356	272,593	(965)	(195)	-	-	96,707	
Gastos de operación:																		
Salarios y otros gastos de empleados	67,259,465	231,612	67,027,853	266,151	5,045,132	15,638,976	29,698,675	12,447,379	2,309,211	991,705	78,717	428,755	-	-	-	-	123,152	
Arrendamientos operativos	3,024,588	40,939	3,089,497	-	-	2,983,649	318,529	2,136,421	209,930	300,783	17,776	210	-	-	-	-	-	
Depreciación y amortización	13,495,676	1	13,495,675	-	-	776,944	2,292,538	7,848,553	2,452,691	105,774	10,347	1,559	7,269	-	-	-	-	
Otros gastos de operación	55,099,542	(3,177,795)	58,277,337	347,332	3,296,635	9,560,339	32,139,558	10,322,882	1,799,992	370,325	60,906	97,000	2	4,195	-	-	188,171	
Total gastos de operación	138,879,271	(2,905,243)	141,784,514	613,483	9,118,711	27,810,387	72,003,207	25,342,882	4,515,760	1,390,153	141,392	533,024	2	4,195	-	-	311,323	
Ingreso neto antes de impuestos sobre la renta	49,028,226	(20,535,646)	69,381,872	21,955,749	3,400,116	3,341,126	34,304,684	3,378,749	2,284,839	1,067,607	(106,036)	(250,292)	8,505	(4,390)	-	-	1,215	
Impuesto sobre la renta	21,484,840	71,101	21,613,838	48,548	394,671	2,406,295	11,625,808	4,695,034	123,573	119,824	-	86	-	-	-	-	-	
Utilidad neta del año	27,543,286	(20,424,747)	47,968,034	21,907,201	3,005,445	934,831	20,678,876	(1,316,285)	2,161,266	947,783	(106,036)	(250,292)	8,419	(4,390)	-	-	1,215	
Otros utilidades integrales, neto de impuesto sobre la renta:																		
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse a ganancias y pérdidas:																		
Ajuste por conversión de moneda extranjera	238,107	-	238,107	-	-	(883,406)	-	1,115,069	-	6,444	-	-	-	-	-	-	-	
Ganancia, neto no realizadas en inversiones a valor razonable con cambios en otros utilidades integrales	10,127,226	(7,774,472)	17,901,698	(25,795)	4,391,705	(4,340,856)	8,119,269	8,008,724	1,449,960	292,128	6,563	-	-	-	-	-	-	
Ganancias netas trasladadas al resultado del año	(13,485,246)	(38,381)	(13,446,865)	(18,500)	(2,019,418)	(2,244,932)	(1,109,587)	(6,618,816)	(1,142,381)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros utilidades integrales del período, neto de impuestos	(3,119,913)	(7,812,853)	4,692,940	(4,295)	2,372,287	(7,469,194)	7,009,682	2,504,977	307,579	5,341	6,563	-	-	-	-	-	-	
Total utilidades integrales del año	24,423,373	(28,237,600)	52,660,973	21,862,906	5,377,332	(6,534,363)	27,688,558	1,188,692	2,468,845	953,124	(250,292)	8,419	(4,390)	-	-	-	1,215	
Total utilidades integrales atribuibles a:																		
Participación controladora	23,651,402	(20,463,126)	44,114,528	21,862,906	5,377,332	(6,353,773)	19,083,229	1,066,986	2,468,845	953,124	(99,473)	(250,292)	8,419	(4,390)	-	-	1,215	
Participación no controladora	771,971	(7,774,474)	8,546,645	-	-	(180,590)	8,605,329	121,706	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total utilidades integrales del año	24,423,373	(28,237,600)	52,660,973	21,862,906	5,377,332	(6,534,363)	27,688,558	1,188,692	2,468,845	953,124	(99,473)	(250,292)	8,419	(4,390)	-	-	1,215	
Utilidad neta atribuible a:																		
Participación controladora	21,921,603	(20,424,748)	42,346,351	21,907,201	3,005,445	1,026,377	15,652,370	(1,403,008)	2,161,266	947,783	(106,036)	(250,292)	8,419	(4,390)	-	-	1,215	
Participación no controladora	5,621,683	-	5,621,683	-	-	(91,546)	5,626,506	86,723	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utilidad neta año	27,543,286	(20,424,748)	47,968,034	21,907,201	3,005,445	934,831	20,678,876	(1,316,285)	2,161,266	947,783	(106,036)	(250,292)	8,419	(4,390)	-	-	1,215	

Véase el informe de los Auditores Independientes sobre la revisión de los estados financieros consolidados.