



ESTADOS FINANCIEROS 2015



23

**AÑOS
BRINDANDO
OPORTUNIDADES**

 MÉXICO

 MIAMI

 GRUPO
LAFISE

 HONDURAS

 REPÚBLICA
DOMINICANA

 GUATEMALA

 NICARAGUA

 EL SALVADOR

 COSTA RICA

 VENEZUELA

 PANAMÁ

 COLOMBIA

COMPROMISO

sin fronteras

*Porque con tus logros,
medimos nuestra historia*

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Utilidades Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y al Accionista
Banco Lafise Panamá, S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Lafise Panamá, S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Lafise Panamá, S. A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG

15 de marzo de 2016
Panamá, República de Panamá

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y efectos de caja		1,940,497	1,465,835
Depósitos en bancos:			
A la vista - local		5,053,297	3,905,213
A la vista - exterior		51,670,868	36,968,031
A plazo - local		3,050,000	2,694,000
A plazo - exterior		12,601,478	5,652,483
Total de depósitos en bancos		<u>72,375,643</u>	<u>49,219,727</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	<u>74,316,140</u>	<u>50,685,562</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	9	5,429,966	2,999,967
Valores disponibles para la venta	8	103,344,873	123,480,420
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	3,000,804	3,011,698
Préstamos	10	229,608,991	221,200,071
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	6,998,783	7,334,263
Comisiones no devengadas		276,521	176,120
Préstamos, neto		<u>222,333,687</u>	<u>213,689,688</u>
Mobiliario, equipo y mejoras	12	786,664	382,782
Activos intangibles	13	551,028	315,256
Intereses acumulados por cobrar		1,911,110	2,602,243
Impuesto diferido activo	22	1,287,260	438,647
Activos clasificados como mantenidos para la venta		1,662,999	2,161,486
Otros activos	14	1,960,365	982,697
Total de activos		<u>416,584,896</u>	<u>400,750,446</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - local		72,484,591	62,464,673
A la vista - exterior		79,067,999	70,070,767
De ahorros - local		9,071,218	9,826,419
De ahorros - exterior		16,454,058	18,880,528
A plazo - local		38,847,570	29,991,408
A plazo - exterior		134,938,404	148,902,445
Total de depósitos de clientes		<u>350,863,840</u>	<u>340,136,240</u>
Financiamientos	15	25,000,000	24,000,000
Deuda subordinada	6, 16	5,000,000	5,000,000
Intereses acumulados por pagar		1,426,509	1,100,365
Otros pasivos	17	7,193,677	5,687,090
Total de pasivos		<u>389,484,026</u>	<u>375,923,695</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	15,500,000	15,500,000
Reserva de valor razonable	18	(140,758)	(182,648)
Reservas regulatorias	18	4,637,050	2,732,756
Utilidades no distribuidas		7,104,578	6,776,643
Total de patrimonio		<u>27,100,870</u>	<u>24,826,751</u>
Compromisos y contingencias	21		
Total de pasivos y patrimonio		<u>416,584,896</u>	<u>400,750,446</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses:			
Préstamos		14,306,387	15,525,864
Depósitos en bancos		307,879	282,989
Valores		1,689,625	1,641,837
Total de ingresos por intereses		<u>16,303,891</u>	<u>17,450,690</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		8,127,758	7,957,802
Financiamientos y otras obligaciones		469,455	424,193
Total de gastos por intereses		<u>8,597,213</u>	<u>8,381,995</u>
Ingresos por intereses, neto		<u>7,706,678</u>	<u>9,068,695</u>
Honorarios y comisiones por servicios bancarios, neto	19	1,288,470	1,453,231
Ganancia (pérdida) neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		26,216	(10,787)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		253,966	360,064
Otros ingresos		456,508	250,676
Provisión para pérdidas en préstamos	10	(952,389)	(2,141,655)
		<u>8,779,448</u>	<u>8,980,224</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	20	3,979,905	3,343,708
Alquileres		422,228	383,694
Propaganda y promoción		334,333	280,949
Honorarios por servicios profesionales		677,889	659,908
Depreciación y amortización	12, 13	284,999	205,921
Otros	20	1,486,293	1,241,685
Total de gastos generales y administrativos		<u>7,185,647</u>	<u>6,115,865</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		1,593,801	2,864,359
Impuesto sobre la renta (beneficio)	22	(696,249)	370,313
Utilidad neta		<u>2,290,050</u>	<u>2,494,046</u>

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta	<u>2,290,050</u>	<u>2,494,046</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados		
Reserva de valor razonable:		
Cambio neto en el valor razonable	295,856	130,551
Monto neto transferido a resultados	<u>(253,966)</u>	<u>(360,064)</u>
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	<u>41,890</u>	<u>(229,513)</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>2,331,940</u></u>	<u><u>2,264,533</u></u>

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Reserva de valor razonable	Reservas Regulatorias		Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
			Provisión dinámica	Reserva de bienes adjudicados		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13,000,000	46,865	0	0	7,122,911	20,169,776
Utilidad neta	0	0	0	0	2,494,046	2,494,046
Otras utilidades integrales:						
Reserva de valor razonable:						
Cambio neto en el valor razonable	0	130,551	0	0	0	130,551
Monto neto transferido a resultados del año	0	(360,064)	0	0	0	(360,064)
Constitución de reservas	0	0	2,732,756	0	(2,732,756)	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales	0	(229,513)	2,732,756	0	(2,732,756)	(229,513)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	(229,513)	2,732,756	0	(238,710)	2,264,533
Transacciones con los propietarios del Banco						
Contribuciones y distribuciones:						
Emisión de acciones	2,500,000	0	0	0	0	2,500,000
Impuesto complementario	0	0	0	0	(107,558)	(107,558)
Total de contribuciones y distribuciones	2,500,000	0	0	0	(107,558)	2,392,442
Saldo al 31 de diciembre de 2014	15,500,000	(182,648)	2,732,756	0	6,776,643	24,826,751
Utilidad neta	0	0	0	0	2,290,050	2,290,050
Otras utilidades integrales:						
Reserva de valor razonable:						
Cambio neto en el valor razonable	0	295,856	0	0	0	295,856
Monto neto transferido a resultados del año	0	(253,966)	0	0	0	(253,966)
Constitución de reservas	0	0	1,737,994	166,300	(1,904,294)	0
Total de otras utilidades integrales	0	41,890	1,737,994	166,300	(1,904,294)	41,890
Total de utilidades integrales	0	41,890	1,737,994	166,300	385,756	2,331,940
Transacciones con los propietarios del Banco						
Contribuciones y distribuciones:						
Impuesto complementario	0	0	0	0	(57,821)	(57,821)
Total de contribuciones y distribuciones	0	0	0	0	(57,821)	(57,821)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	15,500,000	(140,758)	4,470,750	166,300	7,104,578	27,100,870

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		2,290,050	2,494,046
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		284,999	205,921
Provisión para pérdidas en préstamos		952,389	2,141,655
(Ganancia) pérdida neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(26,216)	10,787
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(253,966)	(360,064)
Ingresos por intereses, neto		(7,706,678)	(9,068,695)
Gasto de impuesto sobre la renta		(696,249)	370,313
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales y pignorados		(1,030,922)	(4,415,278)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(2,429,999)	(1,867,532)
Préstamos		(9,596,388)	(15,025,411)
Otros activos		(1,931,102)	(318,134)
Activos adjudicados para la venta		498,486	0
Depósitos de clientes		10,727,599	(2,145,126)
Otros pasivos		2,706,274	1,990,317
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		16,995,024	16,708,066
Intereses pagados		(8,271,069)	(8,611,560)
Impuesto sobre la renta pagado		(482,760)	(985,308)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>2,029,472</u>	<u>(18,876,003)</u>
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores disponibles para la venta		(110,692,000)	(185,436,252)
Venta y amortización a capital de valores disponibles para la venta		131,123,403	181,776,153
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	(2,510,526)
Redención y amortización a capital de valores mantenidos hasta su vencimiento		10,894	0
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras		(623,078)	(36,221)
Adquisición de activo intangible		(301,575)	(28,722)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>19,517,644</u>	<u>(6,235,568)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos recibidos		1,000,000	24,000,000
Producto de la redención de valores comerciales negociables		110,361	0
Impuesto complementario		(57,821)	(107,558)
Emisión de acciones		0	2,500,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>1,052,540</u>	<u>26,392,442</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		22,599,656	1,280,871
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		46,060,284	44,779,413
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>68,659,940</u>	<u>46,060,284</u>

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Banco Lafise Panamá, S. A. (el “Banco”) está organizado de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 12,308 del 17 de julio de 2006 de la Notaría Quinta del Circuito, e inscrita en la Sección Mercantil Ficha No. 533017 Documento 985189, e inició operaciones el 1 de noviembre de 2006 bajo una Licencia Internacional bancaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (la Superintendencia) el 7 de septiembre de 2006. Mediante resolución S.B.P. No. 065-2010 del 19 de marzo de 2010, la Superintendencia otorga Licencia General a Banco Lafise Panamá, S. A. para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice. El Banco al obtener la Licencia General canceló y dejó sin efecto la Licencia Internacional. El Banco es una subsidiaria propiedad total de Lafise Group Panamá, Inc.

La oficina del Banco está ubicada en la Calle 50, Edificio Global Bank, Piso 37, ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Banco, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Estos estados financieros fueron autorizados por la administración para su emisión el 15 de marzo de 2016.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los siguientes rubros:

Rubro

Base de Medición

Valores a valor razonable con cambios en resultados
Valores disponibles para la venta

Valor razonable
Valor razonable

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Moneda Extranjera**(a.1) Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional, utilizando la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha del estado de situación financiera. Generalmente, las diferencias en cambio de moneda son reconocidas en el rubro de otros ingresos en el estado de resultados. Sin embargo, las diferencias en cambio de moneda extranjera que surjan al convertir los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidas en los otros resultados integrales.

(b) Activo y Pasivos Financieros**(b.1) Reconocimiento**

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar, inversiones, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos en la fecha en que se originan o fecha de liquidación.

(c) Medición de Valor Razonable

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

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año durante el cual ocurrió el cambio.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo y se originan generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo y el Banco no tiene la intención de venderlos inmediatamente o en un corto plazo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Las comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en el estado de resultados y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva y las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

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

(f.1) Préstamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto por cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en préstamos en el estado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación***(f.2) Préstamos Colectivamente Evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que sigan siendo apropiados.

(f.3) Reversión por Deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es revertida disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

(f.4) Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes

El Banco utiliza el método de reserva para reconocer posibles pérdidas sobre contingencias de naturaleza crediticia. La reserva se incrementa en base a una provisión que se reconoce como gasto de provisión en el estado de resultados y se disminuye por castigos en concepto de pérdidas relacionadas con estas contingencias de naturaleza crediticia.

(f.5) Préstamos Renegociados o Reestructurados

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

(g) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación*(h) Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son medidas al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y subsecuentemente son contabilizadas, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

(h.1) Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio de monedas o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en otras utilidades integrales usando una cuenta de reserva de valor razonable hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades integrales se reclasifica al estado de resultados.

(h.2) Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y vencimientos fijos que la administración del Banco tiene la intención efectiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad del Banco, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. Una venta o reclasificación que no sea insignificante en relación con el importe total de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, resultaría en la reclasificación de todas las inversiones mantenidas a su vencimiento como disponibles para la venta y el Banco no podrá clasificar ningún activo financiero como mantenido hasta su vencimiento durante el período corriente y los siguientes dos años. Sin embargo, las ventas y reclasificaciones en cualquiera de las siguientes circunstancias no implicarán una reclasificación:

- Ventas o reclasificaciones que estén cerca del vencimiento o de la fecha de rescate del activo financiero, debido a que los cambios en las tasas de interés del mercado no tendrían un efecto significativo en el valor razonable del activo financiero.
- Ventas o reclasificaciones que ocurran después que el Banco haya cobrado sustancialmente todo el principal original del activo financiero.
- Ventas o reclasificaciones que sean atribuibles a un suceso aislado que no esté sujeto al control del Banco y que no pueda haber sido razonablemente anticipado por el Banco.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros
(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en las inversiones en valores. En el caso de que las inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda, clasificado como disponible para la venta aumentara, y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado de resultados.

(i) Mobiliario, Equipo y Mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir con fiabilidad. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el cual se incurren.

El gasto por depreciación de mobiliario y equipo y por amortización de mejoras a la propiedad se reconoce en los resultados del año corriente utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los activos se resume como sigue:

Mejoras	10 años
Mobiliario y equipo	5 años
Equipo de cómputo	3 a 5 años
Equipo rodante	5 años

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. El mobiliario y equipo se revisan por deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros**

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación*(j) Activos Intangibles**Licencias y Programas*

Los activos intangibles con vida útil definida, se reconocen inicialmente al costo. La amortización de activos intangibles se calcula utilizando el método de línea recta en base a su vida útil estimada la cual es de 3 años.

(k) Activos Adjudicados para la Venta

Los activos adjudicados para la venta se reconocen a su valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo repositado.

Se utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecta los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado de resultados y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

(l) Depósitos de Clientes, Financiamientos y Deuda Subordinada

Estos pasivos financieros, corresponden a las principales fuentes de financiamiento del Banco. Esos pasivos financieros son inicialmente medidos a valor razonable menos los costos directos incrementales de la transacción, y posteriormente, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(m) Venta Corta de Valores

Los valores de venta corta son transacciones generalmente a corto plazo con garantía de valores, y son clasificados como un pasivo contabilizado a valor razonable y la ganancia o pérdida no realizada por valorización es reconocida en el estado de resultados. El término venta corta es la venta en bolsa de valores de títulos que el vendedor no posee, o aquella en que la liquidación de la transacción se realiza con valores obtenidos en préstamo, sobre las cuales existe un compromiso de restitución al prestamista.

A menudo es utilizado como un término general para todas aquellas estrategias que permiten a un inversionista ganar por la disminución en el precio de los valores vendidos. En las operaciones de venta corta son tres los actores participantes: el dueño original de los valores, denominado prestamista; el vendedor de los títulos obtenidos en préstamo, llamado vendedor corto; y quien adquiere estos títulos ofrecidos en venta llamado comprador.

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, el Banco tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, y pueda hacerse una estimación fiable, y es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal pasivo u obligación.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación***(o) Garantías Financieras y Compromisos de Préstamos*

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato. Los compromisos de préstamos representan compromisos en firme de proveer un crédito a los clientes bajo ciertos términos y condiciones.

Los pasivos por garantías financieras o compromisos de préstamos son reconocidos inicialmente al valor razonable. Este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Subsecuentemente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras están incluidas en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(p) Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a corto plazo se reconocen como gastos a medida que se provee el servicio relacionado. El pasivo es reconocido por el monto no descontado que ha de pagarse por el Banco, si se tiene una obligación presente, legal o implícita de hacer tales pagos como consecuencia de sucesos pasados y pueda realizarse una estimación fiable de la obligación.

(q) Capital en Acciones

El Banco clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos. Los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión del instrumento de patrimonio son deducidos de la medición inicial del instrumento. Los dividendos pagados se deducen de las utilidades no distribuidas.

(r) Ingresos y Gastos por Intereses

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El cálculo incluye todas las comisiones, costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos pagados o recibidos que sean parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción son los costos directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

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

- Intereses por activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.
- Intereses por inversiones en valores disponibles para la venta calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.

Generalmente, las comisiones sobre activos financieros a corto plazo son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo.

(s) Honorarios y Comisiones

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones tanto pagados como recibidos, distintos de los incluidos al determinar la tasa de interés efectiva, incluyen servicios bancarios, primas y otras comisiones por servicios, administración y manejo de cuentas, los cuales son reconocidos cuando el servicio es prestado o recibido.

(t) Ganancia Neta por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

La ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se relaciona con los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura y los valores a valor razonable con cambios en resultados. En este rubro se incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por cambios en el valor razonable y diferencias por fluctuación en cambio de monedas.

(u) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales entre los saldos en libros de activos y pasivos para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación****(v) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no Adoptadas**

A la fecha de los estados financieros existen normas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- La versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo, sino en el patrimonio.
 - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
 - Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para periodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

- NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes*. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.
- NIIF 16 *Arrendamientos*, emitida el 13 de enero de 2016, la cual reemplaza la actual NIC 17 *Arrendamientos*. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamientos y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – *Ingresos de Contratos con Clientes*.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podrían tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

- Comité de Auditoría y Cumplimiento, bajo la dirección de la Junta Directiva
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Inversiones
- Comité de Riesgo de Crédito.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

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

(a) Riesgo de Crédito

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

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos de valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco.

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación***Formulación de Políticas de Crédito:*

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de los miembros del Comité de Crédito, así como por las áreas de control, las cuales deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado
- Factores de riesgos
- Cambio en las leyes y regulaciones
- Cambio en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

Establecimiento de Límites de Aprobación:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo de la representatividad de cada monto en el capital del Banco. Estos niveles de límite son presentados al Comité de ALCO, el cual a su vez los somete a la aprobación de la Junta Directiva.

Límites de Exposición:

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, límites que han sido fijados en base al monto de capital del Banco.

Límites de Concentración:

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desea tener exposición en base al plan estratégico del Banco; a su vez, se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través, del Departamento de Crédito, el cual es independiente de las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
 (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros
(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación
Análisis de la Calidad Crediticia

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

	Préstamos		Inversiones en Títulos de Deuda		Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Máxima exposición						
Valor bruto en libros	<u>229,608,991</u>	<u>221,200,071</u>	<u>106,318,573</u>	<u>126,465,014</u>	<u>5,429,966</u>	<u>2,999,967</u>
A costo amortizado						
Grado 1: Excelente	209,319,841	211,798,163	3,000,804	3,011,698	5,429,966	2,999,967
Grado 2: Satisfactorio	10,173,042	2,631,971	0	0	0	0
Grado 3: Aceptable	772,046	416,392	0	0	0	0
Grado 4: Bajo seguimiento	1,854,973	83,133	0	0	0	0
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	72,978	271,452	0	0	0	0
Grado 6: Deterioro controlable	143,125	52,244	0	0	0	0
Grado 7: Deterioro moderado	180,649	41,841	0	0	0	0
Grado 8: Deterioro severo	1,460,790	33,891	0	0	0	0
Grado 9: Dudosa recuperación	<u>5,631,547</u>	<u>5,870,984</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	<u>229,608,991</u>	<u>221,200,071</u>	<u>3,000,804</u>	<u>3,011,698</u>	<u>5,429,966</u>	<u>2,999,967</u>
Reserva por deterioro	(6,998,783)	(7,334,263)	0	0	0	0
Comisiones no devengadas	<u>(276,521)</u>	<u>(176,120)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros, neto	<u>222,333,687</u>	<u>213,689,688</u>	<u>3,000,804</u>	<u>3,011,698</u>	<u>5,429,966</u>	<u>2,999,967</u>
Disponibles para la venta						
Grado 1: Excelente	0	0	68,702,788	77,679,243	0	0
Grado 2: Satisfactorio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34,614,981</u>	<u>45,774,073</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>103,317,769</u>	<u>123,453,316</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Prestamos renegociados o reestructurados						
Valor en libros, neto	<u>2,424,164</u>	<u>749,289</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
No morosos ni deteriorados						
Grado 1: Excelente	209,319,841	211,798,163	0	0	0	0
Grado 2: Satisfactorio	<u>10,173,053</u>	<u>2,631,971</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>219,492,894</u>	<u>214,430,134</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Morosos pero no deteriorados						
31 a 60 días	2,561,544	499,525	0	0	0	0
61 a 90 días	72,978	271,453	0	0	0	0
91 a 180 días	189,593	0	0	0	0	0
Más de 180 días	<u>184,310</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3,008,425</u>	<u>770,978</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Individualmente deteriorados						
Grado 6: Deterioro controlable	84,165	375,398	0	0	0	0
Grado 7: Deterioro moderado	69,806	341,137	0	0	0	0
Grado 8: Deterioro severo	1,317,453	1,424,339	0	0	0	0
Grado 9: Dudosa recuperación	<u>5,636,248</u>	<u>3,858,085</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7,107,672</u>	<u>5,998,959</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Reserva por deterioro						
Individual	5,510,025	5,644,229	0	0	0	0
Colectivo	<u>1,488,758</u>	<u>1,690,034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de reserva por deterioro	<u>6,998,783</u>	<u>7,334,263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Depósitos Colocados en Bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.72,375,643 (2014: B/.49,219,727). Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo en los rango de AAA y B, según la agencia calificadora Standard and Poor's.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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 e inversiones en títulos de deuda:
La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Dificultades en generación de flujos de efectivo experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.
- Morosos pero no deteriorados:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversiones.
- Préstamos renegociados o reestructurados:
Los préstamos renegociados o reestructurados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pagos, tasa o garantías). El objetivo de la reestructuración es conseguir una situación más favorable para que el Banco recupere la deuda.
- Reservas por deterioro:
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Estas reservas se calculan de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. Los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro, se evalúan de forma colectiva.
- Castigos:
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presenta incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y Otras Mejoras Crediticias y su Efecto Financiero

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

	% de Exposición que está Sujeto a <u>Requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Préstamos	73%	62%	Efectivo, Propiedades y Equipos
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	100%	100%	Títulos de deuda

El Banco no actualiza de forma rutinaria el valor de las garantías mantenidas sobre bienes inmuebles. Los avalúos de las garantías se actualizan para los préstamos comerciales cada dos años y para los préstamos de consumo cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado más de cerca. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Banco obtiene el avalúo de garantías porque el valor actual de la garantía es un insumo para la medición de deterioro.

Activos Recibidos mediante la Adjudicación de Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Banco se ha adjudicado como garantías colaterales para asegurar el cobro, incluyendo la ejecución de otras mejoras crediticias:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mobiliario y equipo	<u>1,662,999</u>	<u>2,161,486</u>
Total	<u>1,662,999</u>	<u>2,161,486</u>

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados, de ser necesario. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones en Valores</u>		<u>Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor en libros	<u>229,608,991</u>	<u>221,200,071</u>	<u>106,345,677</u>	<u>126,492,118</u>	<u>5,429,966</u>	<u>2,999,967</u>
Sector:						
Consumo	40,210,140	27,990,805	0	0	0	0
Financiero	18,442,630	28,366,622	90,396,212	108,383,785	0	0
Corporativo	170,956,221	164,842,644	0	0	0	0
Gobierno	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,949,465</u>	<u>18,108,333</u>	<u>5,429,966</u>	<u>2,999,967</u>
	<u>229,608,991</u>	<u>221,200,071</u>	<u>106,345,677</u>	<u>126,492,118</u>	<u>5,429,966</u>	<u>2,999,967</u>
Geográfica:						
Panamá	79,872,052	78,033,089	24,946,850	23,634,942	0	0
América Latina y el Caribe	147,991,702	140,157,785	35,065,279	46,038,256	5,429,966	2,999,967
América del Norte	1,745,237	3,009,197	26,245,993	25,726,006	0	0
Europa	0	0	12,084,747	13,341,019	0	0
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,002,808</u>	<u>17,751,895</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>229,608,991</u>	<u>221,200,071</u>	<u>106,345,677</u>	<u>126,492,118</u>	<u>5,429,966</u>	<u>2,999,967</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del destino de los fondos desembolsados y en cuanto a las inversiones se basa en la ubicación del emisor de la inversión; sin embargo, el Banco monitorea la fuente de repago.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco 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 Banco 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 Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

El Banco 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; por tal razón, el Banco monitorea diariamente la posición de liquidez.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Junta Directiva del Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuesta en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y adelantos de bancos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

A continuación se detallan los índices de liquidez del Banco, informados a la Superintendencia de Bancos de Panamá. Este índice no debe ser inferior al 30%:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 31 de diciembre	57.46%	76.50%
Promedio del año	74.55%	72.70%
Máximo del año	89.21%	81.13%
Mínimo del año	57.46%	61.54%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros del Banco y los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro.

<u>2015</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	350,863,840	(361,181,365)	(301,985,031)	(58,662,196)	(534,138)
Venta corta de valores	81,529	(81,529)	0	0	(81,529)
Financiamientos	25,000,000	(25,023,377)	(25,023,377)	0	0
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>(6,419,247)</u>	<u>(392,433)</u>	<u>(4,978,081)</u>	<u>(1,048,733)</u>
	<u>380,945,369</u>	<u>(392,705,518)</u>	<u>(327,400,841)</u>	<u>(63,640,277)</u>	<u>(1,664,400)</u>
Activos Financieros					
Depósitos en bancos	72,375,643	72,426,521	72,426,521	0	0
Inversiones en valores	106,345,677	112,979,672	47,656,814	64,115,780	1,207,078
Préstamos	222,333,687	266,508,100	110,603,981	104,215,564	51,688,555
Valores bajo acuerdos de reventa	<u>5,429,966</u>	<u>5,455,373</u>	<u>5,455,373</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>406,484,973</u>	<u>457,369,666</u>	<u>236,142,689</u>	<u>168,331,344</u>	<u>52,895,633</u>
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	<u>0</u>	<u>(45,811,393)</u>	<u>(45,811,393)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Garantías financieras / avales	<u>0</u>	<u>(168,427,375)</u>	<u>(168,427,375)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros
(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2014</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	340,136,240	(349,333,834)	(297,298,434)	(50,713,114)	(1,322,286)
Venta corta de valores	79,826	(79,826)	0	(79,826)	0
Financiamientos	24,000,000	(24,052,312)	(22,041,119)	(2,011,193)	0
Deuda subordinada	5,000,000	(6,754,185)	(387,058)	(4,206,699)	(2,160,428)
	<u>369,216,066</u>	<u>(380,220,157)</u>	<u>(319,726,611)</u>	<u>(57,010,832)</u>	<u>(3,482,714)</u>
Activos Financieros					
Depósitos en bancos	49,219,727	49,273,328	49,273,328	0	0
Inversiones en valores	126,492,118	132,053,422	69,747,066	60,786,904	1,519,452
Préstamos	213,689,688	236,729,119	145,181,562	70,170,723	21,376,834
Valores bajo acuerdo de reventa	2,999,967	3,001,478	3,001,478	0	0
Contrato - Futuro de monedas	82,442	82,442	82,442	0	0
	<u>392,483,942</u>	<u>421,139,789</u>	<u>267,285,876</u>	<u>130,957,627</u>	<u>22,896,286</u>
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	0	(18,953,793)	(18,953,793)	0	0
Garantías financieras / avales	0	(136,952,330)	(136,952,330)	0	0

Para los activos y pasivos financieros no derivados el monto nominal bruto es medido en base a los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados a pagar y por cobrar, razón por la cual difieren de los importes presentados en el estado de situación financiera.

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos Financieros		
Inversiones en valores	<u>65,322,858</u>	<u>57,750,661</u>
Préstamos	<u>140,059,311</u>	<u>95,000,612</u>
Pasivos Financieros		
Depósitos de clientes	<u>54,888,286</u>	<u>45,568,089</u>
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Venta corta de valores	<u>81,529</u>	<u>79,826</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla a continuación muestra los activos del Banco comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso, y los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

<u>2015</u>	<u>Comprometido como Colateral</u>	<u>Disponible como Colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	976,200	73,339,940	0	74,316,140
Préstamos, neto	0	222,610,208	0	222,610,208
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	5,429,966	0	5,429,966
Inversiones en valores	0	106,345,677	0	106,345,677
Activos no financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>786.664</u>	<u>786.664</u>
	<u>976.200</u>	<u>407.725.791</u>	<u>786.664</u>	<u>409.488.655</u>

<u>2014</u>	<u>Comprometido como Colateral</u>	<u>Disponible como Colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	60,000	50,625,562	0	50,685,562
Préstamos, neto	0	214,537,739	0	214,537,739
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	2,999,967	0	2,999,967
Inversiones en valores	0	126,492,118	0	126,492,118
Activos no financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>382.782</u>	<u>382.782</u>
	<u>60.000</u>	<u>394.655.386</u>	<u>382.782</u>	<u>395.098.168</u>

* Representa activos que no están restringidos para ser usados como colateral; sin embargo, el Banco no los consideraría como disponibles para garantizar financiamientos durante el curso normal del negocio

Depósitos en bancos por B/.976,200 (2014: B/.60,000) se encuentran restringidos en garantía sobre financiamientos recibidos para comercio exterior y líneas de crédito, bajo términos y condiciones que son usuales para tales actividades.

(c) Riesgo de Mercado

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

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Como parte del riesgo de mercado el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de cambio y tasa de interés.

Riesgo de Tasa de Cambio

El Banco se enfrenta a este tipo de riesgos cuando el valor de sus activos y sus pasivos denominados en moneda extranjera (pesos mexicanos, euros y coronas islandesas) se ve afectado por variaciones en la tasa de cambio, las cuales se reconocen en los resultados de operaciones. Para controlar el riesgo que surge sobre los activos y pasivos financieros, el Banco utiliza contratos de divisas negociados por la tesorería, que es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera. Mensualmente se obtiene información financiera del valor razonable o de flujos de efectivo de un proveedor internacional de precios.

El Banco mantiene y realiza colocaciones en coronas Islandesas, inversiones en pesos mexicanos, y captaciones de depósitos en euros. Estas transacciones son re-expresadas a balboas a la tasa de cotización al final de cada día. El valor de las posiciones en moneda extranjera fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio.

La posición de monedas se presenta, en su equivalente en dólares, como sigue:

<u>2015</u>	<u>Euros</u>	<u>Total</u>		
Efectivo y depósitos en bancos	737,712	737,712		
Total de activos	<u>737,712</u>	<u>737,712</u>		
Depósitos de clientes	605,918	605,918		
Total de pasivos	<u>605,918</u>	<u>605,918</u>		
Posición neta	<u>131,794</u>	<u>131,794</u>		
	<u>Coronas Islandesas</u>	<u>Euros</u>	<u>Pesos Mexicanos</u>	<u>Total</u>
<u>2014</u>				
Efectivo y depósitos en bancos	2,368	849,485	0	851,853
Inversiones en valores	0	0	664,613	664,613
Otros activos	0	0	82,442	82,442
Total de activos	<u>2,368</u>	<u>849,485</u>	<u>747,055</u>	<u>1,598,908</u>
Depósitos de clientes	0	369,095	0	369,095
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>369,095</u>	<u>0</u>	<u>369,095</u>
Posición neta	<u>2,368</u>	<u>480,390</u>	<u>747,055</u>	<u>1,229,813</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Riesgo de Tasa de Interés:

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Banco puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Riesgos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado semanalmente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

La administración del Banco, para los riesgos de tasa de interés, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación de la variación en los ingresos netos por intereses por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en el margen neto de intereses mensual al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

<u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
<u>2015</u>				
Al 31 de diciembre	15,251,093	(10,489,214)	17,565,725	(8,051,810)
Promedio del año	15,461,372	(10,910,174)	17,706,423	(8,460,049)
Máximo del año	18,633,598	(14,336,150)	20,721,279	(12,126,383)
Mínimo del año	13,466,148	(9,361,572)	15,447,782	(7,238,630)
<u>2014</u>				
Al 31 de diciembre	14,048,969	(9,768,498)	16,129,513	(7,568,570)
Promedio del año	13,089,947	(9,167,038)	14,994,444	(7,203,860)
Máximo del año	14,048,969	(9,768,498)	16,129,514	(7,605,657)
Mínimo del año	12,469,768	(8,734,715)	14,283,518	(6,852,500)

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros
(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
2015				
Al 31 de diciembre	1,928,632	(2,833,247)	4,243,264	(5,270,650)
Promedio del año	1,987,718	(2,563,480)	4,232,770	(5,013,605)
Máximo del año	2,259,726	(2,901,467)	4,519,452	(5,403,810)
Mínimo del año	1,859,671	(2,122,941)	3,963,269	(4,245,883)
2014				
Al 31 de diciembre	2,080,544	(2,199,928)	4,161,089	(4,399,855)
Promedio del año	1,904,496	(2,018,413)	3,808,993	(3,981,591)
Máximo del año	2,080,54	(2,199,928)	4,161,089	(4,399,855)
Mínimo del año	1,813,750	(1,921,303)	3,627,501	(3,803,518)

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

2015	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos Financieros					
Depósitos en bancos	19,889,188	0	0	52,486,455	72,375,643
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	5,429,966	0	0	0	5,429,966
Inversiones en valores	40,574,028	61,627,691	1,118,018	3,025,940	106,345,677
Préstamos	<u>228,017,030</u>	<u>1,329,332</u>	<u>262,629</u>	<u>0</u>	<u>229,608,991</u>
	<u>293,910,212</u>	<u>62,957,023</u>	<u>1,380,647</u>	<u>55,512,395</u>	<u>413,760,277</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	172,711,283	54,366,286	522,000	123,264,271	350,863,840
Venta corta de valores	0	0	0	81,529	81,529
Financiamientos	25,000,000	0	0	0	25,000,000
Deuda subordinada	<u>0</u>	<u>4,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>	<u>5,000,000</u>
	<u>197,711,283</u>	<u>58,366,286</u>	<u>1,522,000</u>	<u>123,345,800</u>	<u>380,945,369</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>96,198,929</u>	<u>4,590,737</u>	<u>(141,353)</u>	<u>(67,833,405)</u>	<u>32,814,908</u>
2014					
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos Financieros					
Depósitos en bancos	15,821,156	0	0	33,398,571	49,219,727
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	2,999,967	0	0	0	2,999,967
Inversiones en valores	68,714,353	56,550,853	1,199,808	27,104	126,492,118
Préstamos	<u>217,351,259</u>	<u>3,549,140</u>	<u>299,672</u>	<u>0</u>	<u>221,200,071</u>
	<u>304,886,735</u>	<u>60,099,993</u>	<u>1,499,480</u>	<u>33,425,675</u>	<u>399,911,883</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	197,590,349	45,046,089	522,000	96,977,802	340,136,240
Valores corta de valores	0	0	0	79,826	79,826
Financiamiento recibidos	22,000,000	2,000,000	0	0	24,000,000
Deuda subordinada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,000,000</u>	<u>0</u>	<u>5,000,000</u>
	<u>219,590,349</u>	<u>47,046,089</u>	<u>5,522,000</u>	<u>97,057,628</u>	<u>369,216,066</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>85,296,386</u>	<u>13,053,904</u>	<u>(4,022,520)</u>	<u>(63,631,953)</u>	<u>30,695,817</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación***Riesgo de Precio*

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

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de títulos valores clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en patrimonio. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio el Banco diversifica su cartera, en función de los límites establecidos.

(d) Riesgo Operacional

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

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

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, está asignada a la administración superior dentro de cada área de negocio y esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

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

Estas políticas establecidas por el Banco, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidas con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría y al Departamento de Riesgo del Banco.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)
Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(e) Administración de Capital

Los fondos de Capital de un banco de licencia general no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas. Las normas de capital para riesgo de crédito aplicables a las entidades bancarias se establecieron con el Acuerdo No. 5-2008, el cual fue modificado por el Artículo 4 del Acuerdo No. 4-2009.

El Capital regulatorio del Banco se compone de dos pilares:

- **Capital Primario (Pilar 1):** Comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas y las participaciones representativas de los intereses no controlados en cuentas de capital de subsidiarias consolidados. Las reservas declaradas son aquellas clasificadas por el Banco como Reserva de Capital para reforzar su situación financiera, provenientes de utilidades retenidas y sujetas a lo establecido en el artículo 69 de la Ley Bancaria. Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del año corriente y de los años anteriores.
- **Capital Secundario (Pilar 2):** Comprende las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas y los instrumentos híbridos de capital y deuda. La suma de los elementos computados como capital secundario estará limitada a un máximo del 100% de la suma de los elementos del capital primario.

No se han presentado cambios en las políticas, procesos y administración de capital por parte del Banco.

A continuación se presenta el cálculo del índice de capital regulatorio basado en las cifras presentadas en el estado de situación financiera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	15,500,000	15,500,000
Provisión dinámica	4,470,750	2,732,756
Utilidades retenidas	<u>7,104,578</u>	<u>6,776,643</u>
	<u>27,075,328</u>	<u>25,009,399</u>
Capital Secundario (Pilar 2)		
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Total de capital regulatorio	<u>32,075,329</u>	<u>30,009,399</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>260,754,087</u>	<u>225,011,534</u>
Índices de Capital		
Total del capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>12.30%</u>	<u>13.33%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>10.38%</u>	<u>11.11%</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

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

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

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Deterioro en Inversiones en Valores

El Banco determina que las inversiones en valores tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivo operativos y financieros.

(c) Impuesto sobre la Renta

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta en la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuesto sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el año en el cual se hizo dicha determinación.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Partes Relacionadas

A continuación se presenta un detalle de las transacciones relacionadas con las remuneraciones para el Personal Clave de la Gerencia:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos</u>		
Préstamos	<u>1,032,445</u>	<u>782,508</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>592</u>	<u>899</u>
<u>Pasivos</u>		
Depósitos a la vista	<u>277,448</u>	<u>715,106</u>
Depósito a plazo	<u>0</u>	<u>55,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>12</u>	<u>146</u>
<u>Gastos</u>		
Beneficios a empleados - corto plazo	<u>1,006,242</u>	<u>943,031</u>

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden a B/.24,102 (2014: B/.30,758), los gastos por intereses a B/.0 (2014: B/.9,794), y las comisiones pagadas B/.34,500 (2014: B/.94,000). Las dietas a B/.28,232 (2014: B/.36,441). Las condiciones otorgadas en las transacciones con personal clave de la Gerencia son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con personal clave de la Gerencia.

A continuación se presenta un detalle del saldo de las transacciones con otras partes relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos</u>		
Depósitos en bancos	<u>7,160,066</u>	<u>12,098,878</u>
Préstamos	<u>3,307,105</u>	<u>5,004,555</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>18,828</u>	<u>19,470</u>
Cuentas por cobrar	<u>176,700</u>	<u>8,041</u>
<u>Pasivos</u>		
Depósitos de clientes	<u>9,294,987</u>	<u>12,857,895</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>250</u>	<u>17,207</u>
Cuentas por pagar	<u>53,254</u>	<u>9,708</u>
<u>Gastos generales y administrativos</u>		
Honorarios profesionales	<u>156,381</u>	<u>143,109</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Partes Relacionadas, continuación

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden a B/.410,793 (2014: B/.416,047), las comisiones ganadas a B/.0 (2014: B/.145,191), los gastos por intereses a B/.0 (2014: B/.169,643), ingresos por alquiler a B/.0 (2014: B/.24,044), y las comisiones pagadas a B/.184,845 (2014: B/.98,534). Las condiciones otorgadas a las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

A continuación se presenta un detalle del saldo de las transacciones con la compañía controladora del Banco:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Pasivos</u>		
Depósitos a la vista	<u>1,479</u>	<u>1,342</u>
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>20,551</u>	<u>20,551</u>

Los gastos por intereses ascienden a B/.386,000 (2014: B/.408,861).

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo y efectos de caja	1,940,497	1,465,835
Depósitos a la vista	56,724,165	40,873,244
Depósitos a plazo	<u>15,651,478</u>	<u>8,346,483</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	74,316,140	50,685,562
Menos depósitos:		
Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados	<u>5,656,200</u>	<u>4,625,278</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>68,659,940</u>	<u>46,060,284</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en Valores
Valores Disponibles para la Venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Títulos de deuda - privada	87,368,303	105,344,983
Títulos de deuda - gubernamental	<u>15,949,466</u>	<u>18,108,333</u>
	103,317,769	123,453,316
Acciones no cotizadas medidas al costo	<u>27,104</u>	<u>27,104</u>
	<u>103,344,873</u>	<u>123,480,420</u>

Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Títulos de deuda - privada	<u>3,000,804</u>	<u>3,011,698</u>

(9) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2015, los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa ascendían a B/.5,429,966, (2014: B/.2,999,967) con tasas de interés entre 2.10% y 5.43%, (2014: 4.31% y 5.31%) con fecha de vencimiento en el año 2016. Estos instrumentos se encuentran garantizados con bonos corporativos con un valor nominal de B/.5,924,102 (2014: B/.3,000,000) con vencimiento hasta el año 2044 (2014: año 2023).

(10) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sector local:		
Consumo	29,089,570	21,346,406
Corporativo	42,811,326	45,184,564
Hipotecario residencial	4,894,743	2,905,490
Instituciones financieras	<u>3,083,086</u>	<u>8,028,619</u>
Total sector interno	<u>79,878,725</u>	<u>77,465,079</u>
Sector extranjero:		
Consumo	4,336,611	3,578,504
Corporativo	128,144,895	125,592,525
Hipotecario residencial	1,889,216	1,288,850
Instituciones financieras	<u>15,359,544</u>	<u>13,275,113</u>
Total sector extranjero	<u>149,730,266</u>	<u>143,734,992</u>
Total de préstamos	<u>229,608,991</u>	<u>221,200,071</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos, continuación

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión por deterioro individual		
Saldo al inicio del año	5,644,229	4,553,665
Gasto del año	1,153,665	1,988,337
Recuperaciones	25,401	3,799
Castigos	<u>(1,313,270)</u>	<u>(901,572)</u>
Saldo al final del año	<u>5,510,025</u>	<u>5,644,229</u>
Provisión por deterioro colectivo		
Saldo al inicio del año	1,690,034	1,637,188
(Liberación) gasto de provisión del año	(201,276)	153,318
Recuperaciones	0	26,851
Castigos	<u>0</u>	<u>(127,323)</u>
Saldo al final del año	<u>1,488,758</u>	<u>1,690,034</u>
Total	<u>6,998,783</u>	<u>7,334,263</u>

(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

La siguiente tabla presenta el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo su nivel de jerarquía de valor razonable para instrumentos financieros medidos a valor razonable. Esta tabla no incluye información sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable cuando su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

2015	Valor en libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores disponibles para la venta:					
Títulos de deuda	103,317,769	68,702,788	34,614,981	0	103,317,769
Pasivos financieros medidos a valor razonable:					
Venta corta de valores	81,529	0	81,529	0	81,529
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,000,804	0	0	2,999,400	2,999,400
Préstamos	222,333,687	0	0	213,721,172	213,721,172
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos de clientes a plazo	173,785,974	0	0	170,493,807	170,493,807
Financiamientos	25,000,000	0	0	24,745,749	24,745,749
Deuda subordinada	5,000,000	0	0	4,482,409	4,482,409

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
 (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros
(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

2014	Valor en libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores disponibles para la venta:					
Títulos de deuda	123,453,316	77,679,243	45,774,073	0	123,453,316
Otros activos					
Contrato "forward"	82,442	0	82,442	0	82,442
Pasivos financieros medidos a valor razonable:					
Venta corta de valores	79,826	0	79,826	0	79,826
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,011,698	0	0	3,000,000	3,000,000
Préstamos	213,689,688	0	0	209,366,411	209,366,411
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos de clientes a plazo	178,893,853	0	0	175,951,822	175,951,822
Financiamiento	24,000,000	0	0	23,596,284	23,596,284
Deuda subordinada	5,000,000	0	0	4,482,409	4,482,409

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.27,104 (2014: B/.27,104), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haberse podido determinar de forma fiable su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2015, no hubo transferencias en los niveles de la jerarquía del valor razonable sobre los valores disponibles para la venta

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entrada utilizados y los datos de entrada no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 2 y Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado
Medidos a valor razonable: Títulos de deuda y venta corta de valores	Flujos descontados con características de instrumentos similares y precios de mercados observables, utilizando curvas de rendimientos de valor relativo, análisis de mercado, matriz de precios y datos históricos.
No Medidos a valor razonable: Valores mantenidos hasta su vencimiento	El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas con modelos cuantitativos para generar un precio y el mismo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercados utilizados o activos.
Préstamos	Flujos de efectivo descontados: El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos de clientes a plazo, financiamientos recibidos y deuda subordinada.	Flujos de efectivo descontados: El valor de los flujos futuros es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(12) Mobiliario, Equipo y Mejoras**

A continuación el movimiento y conciliación de mobiliario, equipo y mejoras:

	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Equipos de Seguridad</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	518,638	112,352	374,732	45,148	1,050,870
Adiciones	290,312	83,580	237,619	46,381	657,892
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>(49,736)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(49,736)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>808,950</u>	<u>146,196</u>	<u>612,351</u>	<u>91,529</u>	<u>1,659,026</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	381,417	29,560	228,062	29,049	668,088
Gasto del año	92,515	20,622	92,849	13,210	219,196
Venta y descartes	<u>0</u>	<u>(14,922)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(14,922)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>473,932</u>	<u>35,260</u>	<u>320,911</u>	<u>42,259</u>	<u>872,362</u>
Valor en libros:					
31 de diciembre de 2015	<u>335,018</u>	<u>110,936</u>	<u>291,440</u>	<u>49,270</u>	<u>786,664</u>
31 de diciembre de 2014	<u>137,221</u>	<u>82,792</u>	<u>146,670</u>	<u>16,099</u>	<u>382,782</u>

(13) Activos Intangibles

A continuación el movimiento de activos intangibles, el cual está conformado de licencias y programas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	315,256	332,288
Adiciones	301,575	28,722
Amortización del año	<u>(65,803)</u>	<u>(45,754)</u>
Saldo al final del año	<u>551,028</u>	<u>315,256</u>

No se han reconocido pérdidas por deterioro en los activos intangibles.

(14) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a clientes	606,645	236,751
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	176,700	8,041
Gastos pagados por adelantado	48,404	129,800
Fondo de cesantía	141,460	115,361
Depósitos en garantía	173,587	174,023
Comisiones diferidas, corredores de bolsas	22,006	24,551
Contratos a futuro de monedas	0	82,442
Remodelaciones en proceso	0	95,445
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado, neto	330,396	14,071
Operaciones recibidas en ACH	129,235	0
Otros	<u>331,932</u>	<u>102,212</u>
Total	<u>1,960,365</u>	<u>982,697</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(15) Financiamientos

Los términos y condiciones de los financiamientos recibidos por el Banco se detallan a continuación:

<u>2015</u>	<u>Tasa de Interés Nominal</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>
Financiamiento bancario	0.52%	2016	1,000,000
Financiamiento bancario	2.33%	2016	5,000,000
Línea financiamiento vía margen	1.00%	2016	<u>19,000,000</u>
			<u>25,000,000</u>

<u>2014</u>	<u>Tasa de Interés Nominal</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>
Financiamiento bancario	0.52%	2016	2,000,000
Financiamiento bancario	1.56%	2015	5,000,000
Línea financiamiento vía margen	1.00%	2015	<u>17,000,000</u>
			<u>24,000,000</u>

Al 31 de diciembre de 2015, no ha habido incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación a los financiamientos por pagar y la línea de crédito, al igual que con las demás cláusulas contractuales significativas.

(16) Deuda Subordinada

La deuda subordinada se detalla como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lafise Group Panamá, Inc.	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

El Banco mantiene una deuda subordinada con su Compañía Matriz a partir de diciembre de 2011, derivada de un acuerdo de préstamo celebrado en agosto de 2011 entre Lafise Group Panamá, Inc. y Overseas Private Investment Corporation (OPIC). La deuda subordinada tiene vencimiento el 10 de diciembre de 2021. La tasa de interés anual es de 7.72% y los abonos a capital son trimestrales, fijos y consecutivos, los cuales serán de \$250,000 cada uno, pagaderos en marzo, junio, septiembre y diciembre, debiendo pagar el primer abono en marzo del 2017 y el último en diciembre de 2021, fecha en la que deberá ser cancelado cualquier saldo pendiente.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cheques de gerencia y certificados	1,907,161	2,223,913
Operaciones pendientes préstamos de autos	815,204	661,685
Operaciones pendientes transferencias	0	713,926
Prestaciones laborales	772,555	584,785
Bonificación a colaboradores	197,687	189,062
Operaciones por liquidar ACH	771,816	123,618
Gastos acumulados	91,010	175,772
Operaciones pendientes por liquidar	1,557,997	139,642
Anticipo de clientes "Factoring"	692,215	411,762
Cuentas por pagar a proveedores	210,799	255,556
Venta corta de valores	81,529	79,826
Cajeros automáticos y puntos de venta	95,704	127,543
	<u>7.193.677</u>	<u>5.687.090</u>

(18) Capital y Reservas

Acciones Comunes

La composición de las acciones comunes de capital se resume así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones autorizadas, con valor nominal de B/.10,000	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>
Acciones emitidas y pagadas totalmente al 1 de enero	1,550	1,300
Emisión de acciones	<u>0</u>	<u>250</u>
Acciones emitidas y pagadas totalmente al final del año	<u>1,550</u>	<u>1,550</u>
Valor en libros de las acciones al final del año	<u>15.500.000</u>	<u>15.500.000</u>

• **Reserva de Valor Razonable**

Comprende los cambios netos acumulativos en el valor razonable de los valores disponibles para la venta, que representan una pérdida neta no realizada por B/.140,758 (2014: pérdida neta no realizada B/.182,648), hasta que el instrumento sea dado de baja a través de una venta, redimido, o el instrumento se haya deteriorado.

• **Reservas Regulatorias**

Naturaleza y propósitos de las reservas las cuales al 31 de diciembre de 2015 son por B/.4,637,050 (2014: B/.2,732,756).

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(18) Capital y Reservas, continuación

• **Reserva de Bienes Adjudicados**

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

• **Exceso de Provisión Específica**

Son las provisiones que deben constituirse en razón de la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgo Mención Especial, Subnormal, Dudoso o Irrecuperable, según lo establecido en el Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Se constituyen tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de éstas. En el caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual. Esa provisión corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reservas regulatorias en el estado de cambios en el patrimonio y se asigna de las utilidades no distribuidas.

• **Provisión Dinámica**

Se constituyen 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 regulatorias en el estado de cambios en el patrimonio y se asigna de las utilidades no distribuidas.

(19) Honorarios y Comisiones por Servicios Bancarios, Neto

El detalle de los ingresos y gastos por honorarios y comisiones se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por honorarios y comisiones:		
Giros y transferencias	930,743	1,058,531
Cartas de crédito y cobranzas	319,203	181,722
Manejo de fideicomisos	97,460	74,623
Participación de sindicado	75,618	17,342
Préstamos reestructurados y renovados	20,000	0
Cancelación anticipada	2,316	221,665
Tarjetas de crédito	375,230	223,114
Depósitos a la vista	134,055	157,608
Avales y fianzas	1,097	80,242
Compra y venta de divisas	5,133	5,550
Corresponsalía	0	65,000
Otros	<u>159,984</u>	<u>125,901</u>
	2,120,839	2,211,298
Gastos por honorarios y comisiones:		
Negocios referidos por nuevos clientes	415,317	315,462
Servicios bancarios	163,899	204,886
Tarjetas de crédito	184,427	145,345
Fideicomisos	68,726	45,127
Utilización línea de crédito	0	47,247
Total	<u>832,369</u>	<u>758,067</u>
Total de otras comisiones netas	<u>1,288,470</u>	<u>1,453,231</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(20) Salarios, Gastos de Personal y Otros Gastos**

El detalle de los salarios, gastos de personal y otros gastos se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios	3,176,898	2,606,410
Prestaciones laborales	445,992	352,298
Participación en utilidades	144,921	126,250
Prima de antigüedad e indemnización	71,545	162,607
Capacitación	30,128	14,835
Uniformes	16,736	5,475
Otros	93,685	75,833
	<u>3,979,905</u>	<u>3,343,708</u>
Otros gastos:		
Alquileres de avión, estacionamientos y otros	156,740	185,869
Impuestos varios	276,162	216,261
Pasajes y fletes, hospedajes	70,136	40,277
Transporte y combustible	73,399	59,620
Comunicación	145,447	135,005
Mantenimiento	312,627	286,645
Cuota y suscripción	19,455	15,513
Materiales y papelería	90,503	55,613
Seguros	65,088	41,199
Luz y agua	83,452	76,969
Aseo y limpieza	49,542	32,872
Refrigerio para empleados y atención a clientes	28,418	22,359
Millas de tarjetas de crédito	23,793	1,798
Otros	91,531	71,685
Total	<u>1,486,293</u>	<u>1,241,685</u>

(21) Compromisos y Contingencias

El Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cuatro años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2016	442,028
2017	340,032
2018	343,884
2019	19,314
	<u>1,145,258</u>

Con base al mejor conocimiento de la Gerencia, el Banco no mantiene litigios en su contra que pudieran afectar adversamente sus negocios, su desempeño financiero o su situación financiera.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(22) Impuesto

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres últimos (3) años. De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

El impuesto sobre la renta se calcula a la tarifa del 25%.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%)

El detalle de los gastos de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	152,364	478,583
Impuesto diferido:	0	0
Origen y reversión de diferencias temporales	<u>(848,613)</u>	<u>(108,270)</u>
	<u>(696,249)</u>	<u>370,313</u>

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la renta gravable se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	1,593,801	2,864,359
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(13,113,505)	(12,699,195)
Costos y gastos no deducibles	<u>8,734,709</u>	<u>11,316,088</u>
Renta neta gravable	<u>(2,784,995)</u>	<u>1,481,252</u>
Impuesto sobre la renta (beneficio)	<u>696,249</u>	<u>370,313</u>

Al 31 de diciembre 2015, la tasa efectiva del impuesto sobre la renta es de 0.00% (2014: 12.93%).

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros
(22) Impuesto, continuación

El impuesto sobre la renta diferido activos y (pasivo) se presenta a continuación:

	<u>Activo</u>	<u>2015</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	1,316,152	0	1,316,152
Comisiones diferidas	<u>0</u>	<u>(28,892)</u>	<u>(28,892)</u>
	<u>1,316,152</u>	<u>(28,892)</u>	<u>1,287,260</u>
		2014	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	445,160	0	445,160
Comisiones diferidas	<u>0</u>	<u>(6,513)</u>	<u>(6,513)</u>
	<u>445,160</u>	<u>(6,513)</u>	<u>438,647</u>

La Administración hizo sus estimaciones de impuesto sobre la renta diferido, activo y pasivo, utilizando la tasa impositiva que se espera que aplique al realizar estos impuestos diferidos.

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

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>2015</u> <u>Reconocimiento</u> <u>en resultados</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	445,160	870,992	1,316,152
Comisiones diferidas	<u>(6,513)</u>	<u>(22,379)</u>	<u>(28,892)</u>
Totales	<u>438,647</u>	<u>848,613</u>	<u>1,287,260</u>
		2014	
	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Reconocimiento</u> <u>en resultados</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	340,418	104,742	445,160
Comisiones diferidas	<u>(10,041)</u>	<u>3,528</u>	<u>(6,513)</u>
Totales	<u>330,377</u>	<u>108,270</u>	<u>438,647</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes aplicables en la República de Panamá se describen a continuación:

(a) *Ley Bancaria*

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

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá, las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros se describen a continuación:

(b) *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 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006 - 2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo 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, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

(c) *Acuerdo No. 003 – 2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009*

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial

- (d) *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 Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 006 - 2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 006 - 2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

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 2015, 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.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros
(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

La tabla a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No. 004-2013:

<u>2015</u>	<u>Acuerdo No. 004-2013</u>					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos Corporativos	179,078,049	1,676,815	355,259	443,428	7,845,300	189,398,851
Préstamos Consumidor	<u>39,556,074</u>	<u>196,031</u>	<u>70,850</u>	<u>122,145</u>	<u>265,040</u>	<u>40,210,140</u>
Total	<u>218,634,123</u>	<u>1,872,846</u>	<u>426,109</u>	<u>565,573</u>	<u>8,110,340</u>	<u>229,608,991</u>
Reserva Específica	<u>0</u>	<u>330,894</u>	<u>199,443</u>	<u>401,677</u>	<u>5,852,294</u>	<u>6,784,308</u>

<u>2014</u>	<u>Acuerdo No. 004-2013</u>					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos Corporativos	186,215,831	1,005,752	3,243,305	196,431	2,547,947	193,209,266
Préstamos Consumidor	<u>27,612,265</u>	<u>185,683</u>	<u>132,093</u>	<u>21,457</u>	<u>39,307</u>	<u>27,990,805</u>
Total	<u>213,828,096</u>	<u>1,191,435</u>	<u>3,375,398</u>	<u>217,888</u>	<u>2,587,254</u>	<u>221,200,071</u>
Reserva Específica	<u>0</u>	<u>213,392</u>	<u>1,696,311</u>	<u>121,635</u>	<u>2,573,516</u>	<u>4,604,854</u>

El Acuerdo No. 004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación del pago.

La comparación de la cartera de préstamos según vencimiento, en base al Acuerdo No. 004-2013 es así:

	<u>2015</u>			
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos Corporativos	179,232,082	3,223,093	6,943,676	189,398,851
Préstamos Al Consumidor	<u>36,404,421</u>	<u>3,603,791</u>	<u>201,928</u>	<u>40,210,140</u>
Total	<u>215,636,503</u>	<u>6,826,884</u>	<u>7,145,604</u>	<u>229,608,991</u>

	<u>2014</u>			
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos Corporativos	186,968,039	326,758	5,914,469	193,209,266
Préstamos Al Consumidor	<u>27,481,794</u>	<u>424,521</u>	<u>84,490</u>	<u>27,990,805</u>
Total	<u>214,449,833</u>	<u>751,279</u>	<u>5,998,959</u>	<u>221,200,071</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisión Dinámica

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

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

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



Casa Matriz (507) 340-9400. **Av. Balboa** (507) 269-8608.
Condado del Rey (507) 303-6636. **Zona Libre** (507) 441-4855.
Penonomé (507) 997-9495.

www.lafise.com

 *Banco LAFISE Panamá*  *lafisepanama*