



Estados Financieros

2016



MIAMI

COMROMISO
sin fronteras

*Porque con tus logros,
medimos nuestra historia*

MÉXICO

HONDURAS

REPÚBLICA
DOMINICANA

GUATEMALA

NICARAGUA

EL SALVADOR

COSTA RICA

VENEZUELA

PANAMÁ

COLOMBIA

**GRUPO
LAFISE**

El líder financiero regional

PRÓXIMAMENTE,
nuestra Casa Matriz en
Santa María Business District.

 **BANCO
LAFISE**

Nuestra próxima Casa Matriz representa el compromiso de **Grupo LAFISE** con Panamá, sus colaboradores y clientes, donde juntos seguiremos cosechando éxitos.

A *Europa*

¿Por negocios, estudios o placer?

LISBOA

PARIS

SPAIN

ROME

PISA

ATHENAS



€urocuenta LAFISE
Su mejor opción para el manejo de euros

Utilícela en sus compras en cualquier parte de Europa
sin preocuparse por las conversiones de moneda.

MONIBYTE es la *única* tarjeta que te permite controlar los gastos de tu empresa



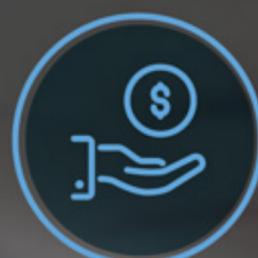
VIAJES



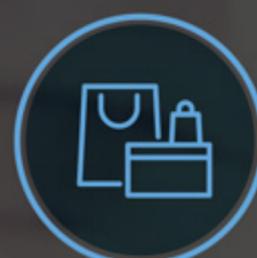
COMBUSTIBLE



COMIDA



VIÁTICOS



COMPRAS



Ahorro • Seguridad • Flexibilidad • Empoderamiento

Tú decides **cómo, cuándo y quién** podrá usarla, con solo ajustar los parámetros en la plataforma en **tiempo real** y sin llamar al banco.

¡Solicítala YA!



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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(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

A la Junta Directiva de Banco Lafise Panamá, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Lafise Panamá, S. A. (en adelante, el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, 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 las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2016, 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 (NIIF).

Base de la Opinión

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

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del 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.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
21 de marzo de 2017

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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	2016	2015
Activos			
Efectivo y efectos de caja		3,271,948	1,940,497
Depósitos en bancos:			
A la vista - local		8,172,852	5,053,297
A la vista - exterior		45,518,966	51,670,868
A plazo - local		4,010,000	3,050,000
A plazo - exterior		<u>33,826,533</u>	<u>12,601,478</u>
Total de depósitos en bancos		<u>91,528,351</u>	<u>72,375,643</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	<u>94,800,299</u>	<u>74,316,140</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	4,948,016	5,429,966
Valores disponibles para la venta	9	111,104,345	103,344,873
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9	0	3,000,804
Préstamos	10	235,184,082	229,608,991
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	6,245,051	6,998,783
Comisiones no devengadas		<u>185,813</u>	<u>276,521</u>
Préstamos, neto		<u>228,753,218</u>	<u>222,333,687</u>
Mobiliario, equipo y mejoras	12	591,694	786,664
Activos intangibles	13	699,286	551,028
Intereses acumulados por cobrar		1,259,938	1,911,110
Impuesto diferido activo	22	1,372,427	1,287,260
Activos clasificados como mantenidos para la venta	4, 6	0	1,662,999
Otros activos	14	<u>2,254,963</u>	<u>1,960,365</u>
Total de activos		<u>445,784,186</u>	<u>416,584,896</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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - local		62,493,337	72,484,591
A la vista - exterior		70,887,032	79,067,999
De ahorros - local		7,174,455	9,071,218
De ahorros - exterior		19,095,707	16,454,058
A plazo - local		39,444,879	38,847,570
A plazo - exterior		<u>134,583,113</u>	<u>134,938,404</u>
Total de depósitos de clientes		<u>333,678,523</u>	<u>350,863,840</u>
Financiamientos recibidos	15	68,500,000	25,000,000
Deuda subordinada	6, 16	5,000,000	5,000,000
Intereses acumulados por pagar		1,132,643	1,426,509
Otros pasivos	17	<u>8,054,294</u>	<u>7,193,677</u>
Total de pasivos		<u>416,365,460</u>	<u>389,484,026</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	15,500,000	15,500,000
Reserva de valor razonable	18	(298,219)	(140,758)
Reservas regulatorias	18	4,470,750	4,637,050
Utilidades no distribuidas		<u>9,746,195</u>	<u>7,104,578</u>
Total de patrimonio		<u>29,418,726</u>	<u>27,100,870</u>
Compromisos y contingencias	21		
Total de pasivos y patrimonio		<u>445,784,186</u>	<u>416,584,896</u>

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

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses:			
Préstamos		15,033,580	14,306,387
Depósitos en bancos		949,851	307,879
Valores		1,533,701	1,689,625
Total de ingresos por intereses		<u>17,517,132</u>	<u>16,303,891</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		7,380,234	8,127,758
Financiamientos recibidos y otras obligaciones		586,548	469,455
Total de gastos por intereses		<u>7,966,782</u>	<u>8,597,213</u>
Ingresos por intereses, neto		9,550,350	7,706,678
Provisión para pérdidas en préstamos	10	<u>(1,588,170)</u>	<u>(952,389)</u>
Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisiones		<u>7,962,180</u>	<u>6,754,289</u>
Honorarios y comisiones por servicios bancarios, neto	19	1,543,986	1,288,470
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		739	26,216
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		598,945	253,966
Otros ingresos		538,206	456,508
Ingresos, neto		<u>10,644,056</u>	<u>8,779,448</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	20	4,429,214	3,979,905
Alquileres		466,955	422,228
Propaganda y promoción		291,448	334,333
Honorarios por servicios profesionales		601,546	677,889
Depreciación y amortización	12, 13	376,792	284,999
Otros	20	1,979,694	1,486,293
Total de gastos generales y administrativos		<u>8,145,649</u>	<u>7,185,647</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>2,498,407</u>	<u>1,593,801</u>
Beneficio de impuesto sobre la renta	22	<u>(30,272)</u>	<u>(696,249)</u>
Utilidad neta		<u>2,528,679</u>	<u>2,290,050</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 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta	<u>2,528,679</u>	<u>2,290,050</u>
Otras (pérdidas) utilidades integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones		
Reserva de valor razonable:		
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	441,484	295,856
Transferido a resultados por venta de valores	<u>(598,945)</u>	<u>(253,966)</u>
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales	<u>(157,461)</u>	<u>41,890</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>2,371,218</u></u>	<u><u>2,331,940</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 2016

(Cifras en Balboas)

	Reservas Regulatorias					Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reserva de valor razonable	Provisión dinámica	Reserva de bienes adjudicados	Utilidades no distribuidas	
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 valuación de valores disponibles para la venta	0	295,856	0	0	0	295,856
Transferido a resultados del año por venta de valores	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	(140,756)	4,470,750	166,300	7,104,578	27,100,870
Utilidad neta	0	0	0	0	2,528,679	2,528,679
Otras utilidades integrales:						
Reserva de valor razonable:						
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	441,484	0	0	0	441,484
Transferido a resultados del año por venta de valores	0	(598,945)	0	0	0	(598,945)
Reversión de reserva de bienes adjudicados	0	0	0	(166,300)	166,300	0
Total de otras pérdidas integrales	0	(157,461)	0	(166,300)	166,300	(157,461)
Total de utilidades integrales	0	(157,461)	0	(166,300)	2,694,979	2,371,218
Transacciones con los propietarios del Banco						
Contribuciones y distribuciones:						
Impuesto complementario	0	0	0	0	(53,362)	(53,362)
Total de contribuciones y distribuciones	0	0	0	0	(53,362)	(53,362)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	15,500,000	(298,219)	4,470,750	0	9,746,195	29,418,726

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 2016

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		2,528,679	2,290,050
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		376,792	284,999
Provisión para pérdidas en préstamos		1,588,170	952,389
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(739)	(26,216)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(598,945)	(253,966)
Ingresos por intereses, neto		(9,550,350)	(7,706,678)
Impuesto sobre la renta		(30,272)	(696,249)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a tres meses y pignorados		4,301,200	(1,030,922)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		481,950	(2,429,999)
Préstamos		(8,007,701)	(9,596,388)
Activos clasificados como mantenidos para la venta		1,662,999	498,486
Otros activos		(379,556)	(1,931,102)
Depósitos de clientes		(17,185,317)	10,727,599
Otros pasivos		890,889	2,706,274
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		18,168,304	16,995,024
Intereses pagados		(8,260,648)	(8,271,069)
Impuesto sobre la renta pagado		0	(482,760)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(14,014,545)</u>	<u>2,029,472</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de valores disponibles para la venta		(166,257,000)	(110,692,000)
Venta y amortización a capital de valores disponibles para la venta		158,939,012	131,123,403
Redención y amortización a capital de valores mantenidos hasta su vencimiento		3,000,804	10,894
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras		(50,492)	(623,078)
Adquisición de activos intangibles		(279,797)	(301,575)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(4,647,473)</u>	<u>19,517,644</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos recibidos		243,500,000	142,998,765
Pagos de financiamientos recibidos		(200,000,000)	(141,998,765)
Producto de la redención de valores comerciales negociables		739	110,361
Impuesto complementario		(53,362)	(57,821)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>43,447,377</u>	<u>1,052,540</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		24,785,359	22,599,656
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		68,659,940	46,060,284
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>93,445,299</u>	<u>68,659,940</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 2016

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Banco Lafise Panamá, S. A. (en adelante, 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 (en adelante, la “Superintendencia de Bancos”) el 7 de septiembre de 2006. Mediante resolución S.B.P. No. 065-2010 del 19 de marzo de 2010, la Superintendencia de Bancos otorgó Licencia General al Banco 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, han sido 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 21 de marzo de 2017.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, los valores disponibles para la venta los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos costos para su venta.

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

(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

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 reporte. 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**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 continua.

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación*(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) 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.

(f) 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:

(f.1) Valores Disponibles para la Venta

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un plazo 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 presentan a valor razonable y los cambios en valor son reconocidos en una cuenta de reserva de valor razonable en el patrimonio 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 reconocida en el patrimonio se reclasifica al estado de resultados.

Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de las operaciones. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no sea fiable estimar un valor razonable, tales inversiones se mantienen al costo menos la reserva para valuación de inversiones.

El valor razonable de un valor de inversión es generalmente determinado con base en el precio de mercado cotizado a la fecha de reporte. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

(f.2) Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, que la Administración del Banco tiene la intención positiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

En el caso de inversiones en valores, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador de que los activos están deteriorados.

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.

(g) Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo y se originan generalmente al proveer fondos a deudores en calidad de préstamos 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 la reserva para pérdidas en préstamos y comisiones no devengadas. Las comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(h) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(h.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.

(h.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.

(h.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 reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

(h.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.

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(h.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 y/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.

(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 estos activos se resume como sigue:

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

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.

(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.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**(k) Activos Adjudicados para la Venta**

Los activos adjudicados para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos garantizados o el valor razonable del activo reposeido menos los costos para su venta.

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 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.

(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 de 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.

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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. Posteriormente, 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.

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.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación*(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 temporarias 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 temporarias se esperan revertir en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(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.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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*, 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*.
- Enmiendas a la NIC 7 *Estados de Flujos de Efectivo*. La enmienda requiere revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos financieros producto de los flujos de las actividades de financiamiento, incluyendo los provenientes de los flujos de efectivo y los cambios que no afectan al efectivo.

Esta enmienda es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose su adopción anticipada.

Para satisfacer los nuevos requisitos de información, el Banco tiene la intención de presentar una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos financieros con variaciones provenientes de los flujos de las actividades de financiamiento.

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a que el Banco está expuesto como actor de la industria financiera a través de un enfoque de gestión integral preventivo que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación de capital económico.

El Comité de Riesgos, conformado por directores independientes y ejecutivos del Banco, tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Aprobar las estrategias para asumir riesgos, asegurándose de que tales estrategias representen una adecuada relación riesgo-retorno y optimicen el uso del capital económico del Banco.
- Aprobar los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Aprobar las políticas, metodología y procedimientos para la administración de riesgos
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y su interrelación y sugerir las estrategias de mitigación cuando se requiera.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.
- Proponer planes de contingencias en materia de Riesgo.

El Banco ha definido cuatro principios básicos para la Gestión de Riesgos, que se detallan a continuación:

- El enfoque de la gestión debe ser integral, incorporando todos los riesgos y todas las operaciones del Banco y subsidiarias.
- La gestión de los riesgos individuales debe ser uniforme.
- El marco de gestión de los riesgos debe estar basado en las mejores prácticas internacionales y debe incorporar las lecciones aprendidas.
- La función de la unidad de riesgos debe ser independiente del negocio.

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

El Comité de Auditoría del Banco supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos que afronta el Banco. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operacional y continuidad de negocios, 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:

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 sugerirla 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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		Compromiso de préstamos y garantías concedidas	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Máxima exposición								
Valor bruto en libros	235,184,082	229,608,991	111,077,240	106,318,573	4,948,016	5,429,966	235,730,843	216,799,091
A costo amortizado								
Grado 1: Excelente	214,913,404	209,319,841	0	3,000,804	4,948,016	5,429,966	235,730,843	216,799,091
Grado 2: Satisfactorio	9,909,371	10,173,042	0	0	0	0	0	0
Grado 3: Aceptable	1,836,587	772,046	0	0	0	0	0	0
Grado 4: Bajo seguimiento	54,339	1,854,973	0	0	0	0	0	0
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	994,167	72,978	0	0	0	0	0	0
Grado 6: Deterioro controlable	65,268	143,125	0	0	0	0	0	0
Grado 7: Deterioro moderado	277,155	180,649	0	0	0	0	0	0
Grado 8: Deterioro severo	287,298	1,460,790	0	0	0	0	0	0
Grado 9: Dudosa recuperación	6,846,493	5,631,547	0	0	0	0	0	0
Monto bruto	235,184,082	229,608,991	0	3,000,804	4,948,016	5,429,966	235,730,843	216,799,091
Reserva por deterioro	(6,245,051)	(6,998,783)	0	0	0	0	0	0
Comisiones no devengadas	(185,813)	(276,521)	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	228,753,218	222,333,687	0	3,000,804	4,948,016	5,429,966	235,730,843	216,799,091
Disponibles para la venta								
Grado 1: Excelente	0	0	46,766,313	68,702,788	0	0	0	0
Grado 2: Satisfactorio	0	0	64,310,927	34,614,981	0	0	0	0
Valor en libros	0	0	111,077,240	103,317,769	0	0	0	0
Prestamos renegociados o reestructurados								
Valor en libros, neto	1,465,459	2,424,164	0	0	0	0	0	0
No morosos ni deteriorados								
Grado 1: Excelente	214,913,404	209,319,841	0	0	0	0	235,730,843	216,799,091
Grado 2: Satisfactorio	9,909,371	10,173,053	0	0	0	0	0	0
Subtotal	224,822,775	219,492,894	0	0	0	0	235,730,843	216,799,091
Morosos pero no deteriorados								
31 a 60 días	1,890,926	2,561,544	0	0	0	0	0	0
61 a 90 días	994,167	72,978	0	0	0	0	0	0
91 a 180 días	337,537	189,593	0	0	0	0	0	0
Más de 180 días	0	184,310	0	0	0	0	0	0
	3,222,630	3,008,425	0	0	0	0	0	0
Individualmente deteriorados								
Grado 6: Deterioro controlable	0	84,165	0	0	0	0	0	0
Grado 7: Deterioro moderado	4,886	69,806	0	0	0	0	0	0
Grado 8: Deterioro severo	287,298	1,317,453	0	0	0	0	0	0
Grado 9: Dudosa recuperación	6,846,493	5,636,248	0	0	0	0	0	0
	7,138,677	7,107,672	0	0	0	0	0	0
Reserva por deterioro								
Individual	4,797,220	5,510,025	0	0	0	0	0	0
Colectivo	1,447,831	1,488,758	0	0	0	0	0	0
Total de reserva por deterioro	6,245,051	6,998,783	0	0	0	0	0	0
Operaciones fuera de balance								
Grado 1: Riesgo bajo								
Cartas de crédito	0	0	0	0	0	0	10,866,313	14,200,546
Fianzas-avales y promesas de pago	0	0	0	0	0	0	7,736,617	5,229,858
Líneas de crédito	0	0	0	0	0	0	22,210,278	28,941,311
Garantías emitidas	0	0	0	0	0	0	194,917,635	168,427,376
Total	0	0	0	0	0	0	235,730,843	216,799,091

Depósitos Colocados en Bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.91,528,351 (2015: B/.72,375,643). Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo en los rango de AAA y B, según la agencia calificadora Standard & Poor's.

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar el deterioro en instrumentos financieros (véase la nota 3(f)).

- 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;
 - Flujos de efectivo del prestatario que presentan dificultades;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactados;
 - 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 y/o garantías). El objetivo de la reestructuración es conseguir una situación más favorable para que el Banco recupere la deuda.

- 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

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta mantenidas por el Banco, excluyendo acciones.

<u>Máxima exposición</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor en libros	<u>111,077,241</u>	<u>103,317,769</u>
Disponibles para la venta		
AAA	49,610,078	0
AA +a A	38,664,491	30,211,169
A-	1,963,727	12,653,789
BBB+ A BBB-	16,287,716	53,004,802
BB+	0	4,368,049
BB a B-	82,000	81,125
Sin calificación	<u>4,469,229</u>	<u>2,998,835</u>
Valor en libros	<u>111,077,241</u>	<u>103,317,769</u>

El Banco mantiene inversiones en títulos con calificación crediticia de AAA hasta B- dentro de su cartera de inversiones. Esta calificación es otorgada por las agencias de calificadoras internacionales.

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 requerimientos de garantías		<u>Tipo de garantía</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Préstamos	83%	73%	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.

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La estimación del valor razonable de las garantías sobre préstamos deteriorados se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobre individualmente deteriorados:		
Muebles	1,702,043	118,260
Inmuebles	<u>346,599</u>	<u>97,534</u>
Valor en libros, netos	<u><u>2,048,642</u></u>	<u><u>215,794</u></u>

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

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

<u>Préstamos hipotecarios residenciales:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de 50%	1,314,192	1,108,839
51-70%	2,086,586	1,642,619
71-90%	3,007,693	2,650,555
91-100%	<u>1,395,728</u>	<u>1,381,946</u>
Totales	<u><u>7,804,199</u></u>	<u><u>6,783,959</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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>2016</u>	<u>2015</u>
Mobiliario y equipo	<u>0</u>	<u>1,662,999</u>
Total	<u>0</u>	<u>1,662,999</u>

Al 31 de diciembre de 2016, se efectuó la venta de las acciones que la entidad mantenía como activo no corriente disponible para la venta por B/.1,479,650. El Banco reconoció una pérdida por B/.183,349 (véase nota 6).

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.

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>Depósitos Colocados</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor en libros	<u>235,184,082</u>	<u>229,608,991</u>	<u>111,104,345</u>	<u>106,345,677</u>	<u>4,948,016</u>	<u>5,429,966</u>	<u>91,528,351</u>	<u>72,375,643</u>
Sector:								
Consumo	48,927,062	40,210,140	0	0	0	0	0	0
Financiero	12,844,813	18,442,630	57,345,467	90,396,212	0	0	91,528,351	72,375,643
Corporativo	169,026,833	170,956,221	0	0	0	0	0	0
Gobierno	<u>4,385,374</u>	<u>0</u>	<u>53,758,878</u>	<u>15,949,465</u>	<u>4,948,016</u>	<u>5,429,966</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>235,184,082</u>	<u>229,608,991</u>	<u>111,104,345</u>	<u>106,345,677</u>	<u>4,948,016</u>	<u>5,429,966</u>	<u>91,528,351</u>	<u>72,375,643</u>
Geográfica:								
Panamá	94,633,188	79,872,052	9,397,277	24,946,850	0	0	17,871,846	13,388,296
América Latina y el Caribe	138,510,524	147,991,702	14,622,489	35,065,279	4,948,016	5,429,966	6,736,205	10,091,651
América del Norte	1,842,268	1,745,237	83,968,377	26,245,993	0	0	66,920,300	48,522,133
Europa	198,102	0	688,014	12,084,747	0	0	0	2,363
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,428,188</u>	<u>8,002,808</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>371,200</u>
	<u>235,184,082</u>	<u>229,608,991</u>	<u>111,104,345</u>	<u>106,345,677</u>	<u>4,948,016</u>	<u>5,429,966</u>	<u>91,528,351</u>	<u>72,375,643</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.

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(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.

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. Además, el Banco tiene que cumplir con los requerimientos mínimos de liquidez, exigidos por la Superintendencia. 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.

Exposición del Riesgo de 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>2016</u>	<u>2015</u>
Al 31 de diciembre	87.78%	57.46%
Promedio del año	60.47%	74.55%
Máximo del año	87.78%	89.21%
Mínimo del año	35.75%	57.46%

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros más significativos 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>2016</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	333,678,523	(343,120,043)	(284,753,078)	(56,550,171)	(1,816,794)
Financiamientos recibidos	68,500,000	(68,538,235)	(23,520,786)	(45,000,000)	(17,449)
Venta corta de valores	82,551	(82,551)	0	0	(82,551)
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>(6,013,250)</u>	<u>(1,357,050)</u>	<u>(4,656,200)</u>	<u>0</u>
Totales	<u>407,261,074</u>	<u>(417,754,079)</u>	<u>(309,630,914)</u>	<u>(106,206,371)</u>	<u>(1,916,794)</u>
Activos financieros					
Depósitos en bancos	94,800,299	94,847,285	94,847,285	0	0
Valores bajo acuerdos de reventa	4,948,016	4,948,127	4,948,127	0	0
Inversiones en valores	111,104,345	116,085,417	46,863,765	62,103,173	7,118,479
Préstamos, neto	<u>228,753,218</u>	<u>290,007,575</u>	<u>81,566,998</u>	<u>119,639,355</u>	<u>88,801,222</u>
Totales	<u>439,605,878</u>	<u>505,888,404</u>	<u>228,226,175</u>	<u>181,742,528</u>	<u>95,919,701</u>
<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)
Financiamientos recibidos	25,000,000	(25,023,377)	(25,023,377)	0	0
Venta corta de valores	81,529	(81,529)	0	0	(81,529)
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>
Totales	<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
Valores bajo acuerdo de reventa	5,429,966	5,455,373	5,455,373	0	0
Inversiones en valores	106,345,677	112,979,672	47,656,814	64,115,780	1,207,078
Préstamos, neto	<u>222,333,687</u>	<u>266,508,100</u>	<u>110,603,981</u>	<u>104,215,564</u>	<u>51,688,555</u>
Totales	<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>

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.

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros		
Inversiones en valores	<u>64,927,946</u>	<u>65,322,858</u>
Préstamos	<u>155,680,950</u>	<u>140,059,311</u>
Pasivos financieros		
Depósitos de clientes	<u>52,040,282</u>	<u>54,888,286</u>
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Venta corta de valores	<u>82,551</u>	<u>81,529</u>

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>2016</u>	Comprometido como <u>Colateral</u>	Disponible como <u>Colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	605,000	94,195,299	0	94,800,299
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	4,948,016	0	4,948,016
Inversiones en valores	0	111,104,345	0	111,104,345
Préstamos, neto	0	228,753,218	0	228,753,218
Activos no financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>591,694</u>	<u>591,694</u>
	<u>605,000</u>	<u>439,000,878</u>	<u>591,694</u>	<u>440,197,572</u>
<u>2015</u>	Comprometido como <u>Colateral</u>	Disponible como <u>Colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	976,200	73,339,940	0	74,316,140
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	5,429,966	0	5,429,966
Inversiones en valores	0	106,345,677	0	106,345,677
Préstamos, neto	0	222,333,687	0	222,333,687
Activos no financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>786,664</u>	<u>786,664</u>
	<u>976,200</u>	<u>407,449,270</u>	<u>786,664</u>	<u>409,212,134</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/.605,000 (2015: B/.976,200) 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.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(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 esas exposiciones 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.

Como parte del riesgo de mercado el Banco está expuesto principalmente a los riesgos 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 (euros) 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.

El cuadro siguiente muestra las operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado de situación financiera, pactadas en monedas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Euro	
Efectivo y depósitos en bancos	<u>601,852</u>	<u>737,712</u>
Total de activos	<u>601,852</u>	<u>737,712</u>
Depósitos de clientes	<u>541,693</u>	<u>605,918</u>
Total de pasivos	<u>541,693</u>	<u>605,918</u>
Posición neta	<u>60,159</u>	<u>131,794</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 por interés proyectados</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
2016				
Al 31 de diciembre	14,214,532	(9,225,494)	16,691,283	(7,914,944)
Promedio del año	13,626,776	(9,274,575)	15,674,711	(7,163,253)
Máximo del año	15,539,923	(10,837,617)	17,824,210	(8,474,575)
Mínimo del año	10,697,490	(6,181,883)	12,895,333	(4,301,192)
2015				
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)
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas				
	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
2016				
Al 31 de diciembre	2,090,751	(2,898,287)	4,567,502	(4,208,838)
Promedio del año	1,728,806	(2,623,395)	3,843,612	(4,727,766)
Máximo del año	2,090,751	(2,898,287)	4,567,502	(5,270,650)
Mínimo del año	1,406,701	(2,273,562)	3,199,402	(4,166,124)
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)

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

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

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:

2016	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros					
Depósitos en bancos	45,550,201	0	0	45,978,150	91,528,351
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4,948,016	0	0	0	4,948,016
Inversiones en valores	46,176,399	60,298,362	4,602,480	27,104	111,104,345
Préstamos	<u>230,143,423</u>	<u>4,490,659</u>	<u>550,000</u>	<u>0</u>	<u>235,184,082</u>
Totales	<u>326,818,039</u>	<u>64,789,021</u>	<u>5,152,480</u>	<u>46,005,254</u>	<u>442,764,794</u>
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	174,938,143	50,730,214	1,310,068	106,700,098	333,678,523
Financiamientos recibidos	65,000,000	3,500,000	0	0	68,500,000
Deuda subordinada	1,000,000	4,000,000	0	0	5,000,000
Venta corta de valores	0	0	0	82,551	82,551
Totales	<u>240,938,143</u>	<u>58,230,214</u>	<u>1,310,068</u>	<u>106,782,649</u>	<u>407,261,074</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>85,879,896</u>	<u>6,558,807</u>	<u>3,842,412</u>	<u>(60,777,395)</u>	<u>35,503,720</u>
2015	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Sin tasa de interés	Total
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>
Totales	<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
Financiamiento recibidos	25,000,000	0	0	0	25,000,000
Deuda subordinada	0	4,000,000	1,000,000	0	5,000,000
Venta corta de valores	0	0	0	81,529	81,529
Totales	<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>

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.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(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.

(e) Administración de Capital

El índice de adecuación de capital de un banco individual se define mediante el coeficiente entre los fondos de capital, según están establecidos en el Acuerdo No. 001-2015 y los activos ponderados por riesgos, establecidos en el Acuerdo No. 008-2016 que establece la Superintendencia de Bancos para los diferentes tipos de riesgos.

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

- **Capital Primario**

El capital primario está compuesto por:

1. **Capital primario ordinario**: el capital primario ordinario se compone de los siguientes elementos:
 - a. El capital social pagado en acciones
 - b. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital primario ordinario (capital pagado en exceso)
 - c. Las reservas declaradas
 - d. Las utilidades retenidas
 - e. Las participaciones representativas de los intereses minoritarios en cuentas de capital de subsidiarias consolidantes
 - f. Otras partidas del resultado integral (total) acumuladas.
 - g. Otras reservas autorizadas por la Superintendencia de Bancos
 - h. Los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primarios ordinarios, contemplados en el artículo 9 del Acuerdo No. 001-2015.
2. **Capital primario adicional**: El capital primario adicional se compone de los siguientes elementos:
 - a. Instrumentos emitidos por el sujeto regulado que cumplan con las características para su inclusión en el capital primario adicional y que no estén incluidos como capital primario.
 - b. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital primario adicional.
 - c. Instrumentos emitidos por filiales consolidadas del sujeto regulado que se encuentren en poder de terceros, que cumplan las características para su inclusión en el capital primario adicional y que no estén incluidos en el capital primario ordinario.
 - d. Los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario adicional contemplados en el artículo 9 del Acuerdo No. 001-2015.

- **Capital Secundario**

El capital secundario está compuesto por:

- a. Instrumentos emitidos por el sujeto regulado que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y no incluidos en el capital primario.
- b. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital secundario
- c. Instrumentos emitidos por filiales consolidadas del sujeto regulado y en poder de terceros que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y que no estén incluidos en el capital primario.
- d. Pueden clasificarse en el capital secundario las reservas constituidas para pérdidas futuras, no identificadas en el presente. Se excluyen las provisiones asignadas al deterioro identificados de activos concretos evaluados individual o colectivamente. Las reservas citadas no superarán un máximo de 1.25 puntos porcentuales de los activos ponderados por riesgo de crédito. En este numeral se excluyen las reservas constituidas bajo la forma de provisiones dinámicas según lo establecido en el Acuerdo No. 004-2013.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

e. Los ajustes regulados aplicados al cálculo del capital secundario contemplados en el artículo 9 del Acuerdo No. 001-2015.

- **Provisión dinámica**: según lo definido en el Acuerdo No. 004-2013
 A continuación se presenta el cálculo del índice de adecuación de capital regulatorio basado en los Acuerdos No. 001-2015 y No. 008-2016.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Capital primario ordinario</u>		
Capital social pagado	15,500,000	15,500,000
Utilidades retenidas	9,746,195	7,104,578
Otras partidas del resultado integral	<u>(298,219)</u>	<u>(140,758)</u>
	<u>24,947,976</u>	<u>22,463,820</u>
<u>Menos ajustes al capital ordinario:</u>		
Otros activos intangibles	699,286	551,028
Ganancias y pérdidas no realizadas, sobre pasivos financieros , contabilizados a valor razonable	1,726	(987)
Inversión en acciones propias	27,104	27,104
Créditos fiscales no utilizados	<u>104,900</u>	<u>104,900</u>
Total de ajustes al capital ordinario	<u>833,016</u>	<u>682,045</u>
<u>Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios</u>	<u>24,114,960</u>	<u>21,781,775</u>
<u>Capital secundario</u>		
Deuda subordinada	5,000,000	5,000,000
<u>Provisión dinámica</u>	<u>4,470,750</u>	<u>4,470,750</u>
<u>Total de fondos de capital regulatorio</u>	<u>33,585,710</u>	<u>31,252,525</u>
<u>Total de activos ponderados en base a riesgo</u>	<u>272,624,834</u>	<u>260,754,087</u>
<u>Índice de adecuación de capital</u>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados con base a riesgo	<u>12.32%</u>	<u>11.99%</u>
	<u>2016</u>	
Índice de Apalancamiento		
Fondos de capital regulatorio	<u>24,114,960</u>	
Exposición total por activos no ponderados	<u>446,904,510</u>	
Indicadores:	<u>Mantenido por el Banco</u>	<u>Mínimo requerido</u>
Índice de Adecuación de Capital	<u>12.32%</u>	<u>8.00%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>8.85%</u>	<u>3.75%</u>
Índice de Capital Primario	<u>8.85%</u>	<u>5.25%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>5.40%</u>	<u>3.00%</u>

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El capital ordinario del año 2015, se adecuó al Acuerdo No. 001-2015 para que la presentación del índice de adecuación de capital del año 2016 y 2015 esté bajo el mismo Acuerdo.

(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 disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento

El Banco determina que las inversiones en valores están deteriorados cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de si es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando hay evidencia de una desmejora en la condición financiera del emisor en el que se invierte, en el desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivo operativos y financieros.

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, continuación

(c) Clasificación de inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El Banco ha seguido la orientación de la NIC 39 al clasificar ciertos activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo como mantenidos hasta el vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta el vencimiento.

Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta el vencimiento por otro motivo que no sean las circunstancias especificadas en la NIC 39 – por ejemplo, vender o reclasificar un monto significativo a una fecha que no está cercana al vencimiento, se requerirá reclasificar todo el portafolio de inversiones a disponibles para la venta.

(d) Impuesto sobre la renta

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta. 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.

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas			
	Directores y Personal Gerencial		Compañías Relacionadas	
	2016	2015	2016	2015
Activos:				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,176,724</u>	<u>7,160,066</u>
Préstamos	<u>1,013,382</u>	<u>1,032,445</u>	<u>2,970,208</u>	<u>3,307,105</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>634</u>	<u>592</u>	<u>25,641</u>	<u>18,828</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>423,428</u>	<u>176,700</u>
Pasivos:				
Depósitos de clientes	<u>418,718</u>	<u>277,448</u>	<u>11,540,054</u>	<u>9,296,466</u>
Deuda subordinada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,773</u>	<u>20,801</u>
Cuentas por pagar	<u>30</u>	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>53,254</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas			
	Directores y Personal Gerencial		Compañías Relacionadas	
	2016	2015	2016	2015
<u>Ingresos por intereses:</u>				
Ingresos por intereses	<u>33,550</u>	<u>24,102</u>	<u>1,045,283</u>	<u>410,793</u>
<u>Gastos por intereses:</u>				
Gastos por intereses – depósitos de clientes	<u>5,722</u>	<u>0</u>	<u>105,787</u>	<u>0</u>
Gastos por intereses – deuda subordinada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>386,000</u>	<u>386,000</u>
<u>Honorarios y comisiones por servicios bancarios, neto:</u>				
Comisiones pagadas	<u>26,000</u>	<u>34,000</u>	<u>326,071</u>	<u>184,845</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Salarios a corto plazo	<u>1,214,757</u>	<u>1,006,242</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Honorarios profesionales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>112,988</u>	<u>156,381</u>
Dietas	<u>64,230</u>	<u>28,232</u>	<u>500</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre de 2016, se efectuó la venta de las acciones que la entidad mantenía como activo no corriente disponible para la venta por B/.1,479,650. El Banco reconoció una pérdida por 183,349 (véase nota 4).

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2016	2015
Efectivo y efectos de caja	3,271,948	1,940,497
Depósitos a la vista	53,691,818	56,724,165
Depósitos a plazo	<u>37,836,533</u>	<u>15,651,478</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	94,800,299	74,316,140
Menos depósitos:		
Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados	<u>(1,355,000)</u>	<u>(5,656,200)</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>93,445,299</u>	<u>68,659,940</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(8) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascienden a B/.4,948,016 (2015: B/.5,429,966) con tasas de interés entre 2.50% y 4.23%, (2015: 2.10% y 5.43%) con fecha de vencimiento en el año 2017 (2015: año 2016). Estos instrumentos se encuentran garantizados con bonos corporativos con un valor nominal de B/.4,971,700 (2015: B/.5,924,102) con vencimiento hasta el año 2025 (2015: año 2044).

(9) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Títulos de deuda - privada	57,318,363	87,368,303
Títulos de deuda - gubernamental	<u>53,758,878</u>	<u>15,949,466</u>
Totales de títulos de deuda	111,077,241	103,317,769
Acciones no cotizadas medidas al costo	<u>27,104</u>	<u>27,104</u>
Totales	<u>111,104,345</u>	<u>103,344,873</u>

Al 31 de diciembre de 2016, títulos clasificados en el portafolio de inversiones disponibles para la venta por B/.49,610,078, se encuentran garantizando los financiamientos por pagar por B/.45,000,000 (2015: B/.0).

El Banco realizó ventas de valores disponibles para la venta por B/.158,939,012 (2015: B/.131,123,403), resultando una ganancia neta realizada de B/.598,945 (2015: B/.253,966), que se incluye como parte de la ganancia neta en valores en el estado de resultados.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.87% y 7.25% (2015: 1.12% y 6.87%).

Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Títulos de deuda - privada	<u>0</u>	<u>3,000,804</u>

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés anual que devengaban los valores mantenidos hasta su vencimiento es de 1.95%.

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

Notas a los Estados Financieros
(10) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sector local:		
Consumo	34,391,450	29,089,570
Corporativo	51,074,125	42,811,326
Hipotecario residencial	6,697,724	4,894,743
Instituciones financieras	<u>2,469,889</u>	<u>3,083,086</u>
Total sector local	<u>94,633,188</u>	<u>79,878,725</u>
Sector extranjero:		
Consumo	6,731,413	4,336,611
Corporativo	117,952,708	128,144,895
Hipotecario residencial	1,106,475	1,889,216
Instituciones financieras	10,374,924	15,359,544
Entidades gubernamentales	<u>4,385,374</u>	<u>0</u>
Total sector extranjero	<u>140,550,894</u>	<u>149,730,266</u>
Total de préstamos	<u>235,184,082</u>	<u>229,608,991</u>

Todos los préstamos tienen una tasa de interés con un componente fijo y un componente variable que se ajusta según condiciones del mercado.

Las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 3.00% y 18.00% (2015: 3.00% y 18.00%).

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión por deterioro individual		
Saldo al inicio del año	5,510,025	5,644,229
Gasto del año	1,629,097	1,153,665
Recuperaciones	91,385	25,401
Castigos	<u>(2,433,287)</u>	<u>(1,313,270)</u>
Saldo al final del año	<u>4,797,220</u>	<u>5,510,025</u>
Provisión por deterioro colectivo		
Saldo al inicio del año	1,488,758	1,690,034
Liberación de provisión del año	<u>(40,927)</u>	<u>(201,276)</u>
Saldo al final del año	<u>1,447,831</u>	<u>1,488,758</u>
Total	<u>6,245,051</u>	<u>6,998,783</u>

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

(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.
- 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 y no 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.

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

(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

<u>2016</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>			<u>Total</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores disponibles para la venta:					
Títulos de deuda	111,077,240	46,766,313	64,310,927	0	111,077,240
Pasivos financieros medidos a valor razonable:					
Venta corta de valores	82,551	0	82,551	0	82,551
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Préstamos	228,753,218	0	0	225,426,744	225,426,744
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos de clientes a plazo	174,027,992	0	0	176,178,443	176,178,443
Financiamientos recibidos	68,500,000	0	0	62,311,818	62,311,818
Deuda subordinada	5,000,000	0	0	5,013,496	5,013,496
<u>2015</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>			<u>Total</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
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 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 recibidos	25,000,000	0	0	24,745,749	24,745,749
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 (2015: 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 2016 y 2015, no hubo transferencias en los niveles de la jerarquía del valor razonable sobre los valores disponibles para la venta

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

(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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.

Para estas mediciones, el Banco ha establecido un marco de control en el cual incluye una revisión periódica por parte del Comité de Inversiones y la Junta Directiva, de la valuación del portafolio de inversiones en valores en su conjunto.

(12) Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	2016				
	Mobiliario				
	Mejoras a		y	Equipos de	
	Locales	Vehículos	Equipos	Seguridad	Total
Costo:					
Al inicio del año	808,950	146,196	612,351	91,529	1,659,026
Adiciones	0	0	45,588	4,904	50,492
Ventas y descartes	0	0	(1,110)	0	(1,110)
Al final del año	<u>808,950</u>	<u>146,196</u>	<u>656,829</u>	<u>96,433</u>	<u>1,708,408</u>
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	473,932	35,260	320,911	42,259	872,362
Gasto del año	112,919	29,241	88,950	14,143	245,253
Venta y descartes	0	0	(901)	0	(901)
Al final del año	<u>586,851</u>	<u>64,501</u>	<u>408,960</u>	<u>56,402</u>	<u>1,116,714</u>
Valor en libros:					
31 de diciembre de 2016	<u>222.099</u>	<u>81.695</u>	<u>247.869</u>	<u>40.031</u>	<u>591.694</u>

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

(12) Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Equipos de Seguridad</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	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>
Al final del año	<u>808,950</u>	<u>146,196</u>	<u>612,351</u>	<u>91,529</u>	<u>1,659,026</u>
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	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>
Al final del año	<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>

(13) Activos Intangibles

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	551,028	315,256
Adiciones	279,797	301,575
Amortización del año	<u>(131,539)</u>	<u>(65,803)</u>
Saldo al final del año	<u>699,286</u>	<u>551,028</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>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar a clientes	582,662	606,645
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	423,428	176,700
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado, neto	332,840	330,396
Operaciones recibidas en ACH	320,547	129,235
Depósitos en garantía	181,087	173,587
Fondo de cesantía	174,811	141,460
Gastos pagados por adelantado	47,404	48,404
Comisiones diferidas, corredores de bolsas	27,763	22,006
Otros	<u>164,421</u>	<u>331,932</u>
Totales	<u>2,254,963</u>	<u>1,960,365</u>

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

(15) Financiamientos Recibidos

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

<u>2016</u>	<u>Tasa de Interés Nominal</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>
Apalancamiento financiero	1.50%	2017	45,000,000
Línea de financiamiento vía margen	1.50%	2017	20,000,000
Financiamiento bancario	1.18%	2017	<u>3,500,000</u>
Total			<u>68,500,000</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016, 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.

Estos financiamientos están garantizados con títulos clasificados en el portafolio de inversiones disponibles para la venta por un valor en libros de B/.49,610,078 (2015: B/0.00) (véase nota 9).

(16) Deuda Subordinada

La deuda subordinada se detalla como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</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 de cada año, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Operaciones por liquidar ACH	1,775,792	771,816
Cheques de gerencia y certificados	1,478,218	1,907,161
Anticipo de clientes "Factoring"	1,319,082	692,215
Operaciones pendientes, préstamos de autos	1,057,279	815,204
Prestaciones laborales	737,123	772,555
Operaciones pendientes, transferencias	599,020	0
Cuentas por pagar a proveedores	565,302	210,799
Bonificación a colaboradores	147,763	197,687
Operaciones pendientes, por liquidar	127,534	1,557,997
Venta corta de valores	82,551	81,529
Gastos acumulados	22,765	91,010
Cajeros automáticos y puntos de venta	<u>141,865</u>	<u>95,704</u>
Totales	<u>8,054,294</u>	<u>7,193,677</u>

(18) Capital y Reservas**Acciones Comunes**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acciones autorizadas, con valor nominal de B/.10,000 por acción	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>
Acciones emitidas y pagadas totalmente	<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/.298,219 (2015: B/.140,758), hasta que el instrumento sea dado de baja a través de una venta, redimido, o el instrumento se haya deteriorado.

- **Reservas Regulatorias**

Al 31 de diciembre de 2016, las reservas regulatorias por B/.4,470,750 (2015: B/.4,470,750), corresponden a lo mencionado a 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.

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

(18) Capital y Reservas, continuación

Durante el año 2016, el bien adjudicado sobre el cual se efectuaba la reserva fue vendido, y por tal motivo la reserva registrada por B/.166,300, fue liberada.

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. 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. A la fecha de reporte no se determinó la necesidad de constituir un exceso de reserva por provisión específica.

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. 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. La provisión dinámica a la fecha de reporte es por B/.4,470,750 (2015: B/.4,470,750).

(19) Honorarios y Comisiones por Servicios Bancarios, Neto

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

	2016	2015
Ingresos por honorarios y comisiones:		
Giros y transferencias	1,019,976	930,743
Depósitos a la vista	609,559	134,055
Tarjetas de crédito	485,691	375,230
Manejo de fideicomisos	108,482	97,460
Cartas de crédito y cobranzas	93,051	319,203
Participación en préstamo sindicado	7,295	75,618
Cancelación anticipada	18,367	2,316
Préstamos reestructurados y renovados	14,000	20,000
Compra y venta de divisas	2,790	5,133
Avales y fianzas	500	1,097
Otros	138,401	159,984
Totales	<u>2,498,112</u>	<u>2,120,839</u>
Gastos por honorarios y comisiones:		
Negocios referidos por nuevos clientes	523,559	415,317
Tarjetas de crédito	191,078	184,427
Servicios bancarios	147,181	163,899
Fideicomisos	91,917	68,726
Desembolsos de créditos	391	0
Totales	<u>954,126</u>	<u>832,369</u>
Total de otras comisiones netas	<u>1,543,986</u>	<u>1,288,470</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>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios	3,480,938	3,176,898
Prestaciones laborales	493,415	445,992
Participación en utilidades	200,522	144,921
Prima de antigüedad e indemnización	125,286	71,545
Capacitación	20,040	30,128
Uniformes	6,991	16,736
Otros	<u>102,022</u>	<u>93,685</u>
Totales	<u>4,429,214</u>	<u>3,979,905</u>
Otros gastos:		
Impuestos varios, distintos de renta	595,954	276,162
Mantenimiento	341,934	312,627
Alquileres de avión, estacionamientos y otros	196,057	156,740
Comunicación	191,855	145,447
Materiales y papelería	92,235	90,503
Luz y agua	87,074	83,452
Pasajes y fletes, hospedajes	85,996	70,136
Transporte y combustible	77,471	73,399
Seguros	60,467	65,088
Aseo y limpieza	59,231	49,542
Refrigerio empleados y reuniones gerenciales	22,939	28,418
Millas de tarjetas de crédito	21,382	23,793
Cuota y suscripción	15,062	19,455
Otros	<u>132,037</u>	<u>91,531</u>
Totales	<u>1,979,694</u>	<u>1,486,293</u>

(21) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del balance para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, carta promesa de pago, líneas de crédito y garantías bancarias que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Las promesas de pago son compromisos en que el Banco acepta realizar el pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento máximo de doce (12) meses y se utilizan principalmente para desembolsos de préstamos hipotecarios, líneas de crédito comerciales y tarjetas de crédito. Aunque estos montos incluyen saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes, el Banco no ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico. Generalmente, el Banco tiene el derecho de modificar los términos de estas líneas de crédito en cualquier momento. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de créditos contingentes son las mismas que aquellas utilizadas al extender préstamos. La Administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

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

(21) Compromisos y Contingencias, continuación

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantías emitidas	194,917,635	168,427,376
Líneas de crédito	22,210,278	28,941,311
Cartas de crédito	10,866,313	14,200,546
Fianzas/avales y promesa de pago	<u>7,736,617</u>	<u>5,229,858</u>
Totales	<u>235,730,843</u>	<u>216,799,091</u>

El Banco mantiene con terceros, compromisos que se originan 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 tres años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2017	385,976
2018	321,884
2019	<u>19,314</u>
	<u><u>727,174</u></u>

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

(22) Impuesto

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y su subsidiaria constituida en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes.

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.

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 resulta mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%), que representa el Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta (CAIR).

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

(22) Impuesto, continuación

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta corriente:		
Impuesto sobre la renta, estimado	54,895	152,364
Impuesto sobre la renta diferido:		
Origen y reversión de diferencias temporarias	<u>(85,167)</u>	<u>(848,613)</u>
Beneficio de impuesto sobre la renta	<u>(30,272)</u>	<u>(696,249)</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	2,498,407	1,593,801
Ingresos extranjeros, exentos, no gravables y de fuente extranjera	(13,966,771)	(13,113,505)
Costos y gastos no deducibles y de fuente extranjera	<u>11,347,276</u>	<u>8,734,709</u>
Renta neta gravable	<u>(121,088)</u>	<u>(2,784,995)</u>
Beneficio Impuesto sobre la renta	<u>(30,272)</u>	<u>(696,249)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la tasa efectiva del impuesto sobre la renta es 0.00%

El impuesto sobre la renta diferido activo, neto se presenta a continuación:

	<u>Activo</u>	<u>2016 Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	1,386,324	0	1,386,324
Comisiones diferidas	<u>0</u>	<u>(13,897)</u>	<u>(13,897)</u>
Totales	<u>1,386,324</u>	<u>(13,897)</u>	<u>1,372,427</u>
		<u>2015 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>
Totales	<u>1,316,152</u>	<u>(28,892)</u>	<u>1,287,260</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.

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

(22) Impuesto, continuación

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

	<u>2016</u>		
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	1,316,152	70,172	1,386,324
Comisiones diferidas	<u>(28,892)</u>	<u>14,995</u>	<u>(13,897)</u>
Totales	<u>1,287,260</u>	<u>85,167</u>	<u>1,372,427</u>
	<u>2015</u>		
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo 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>

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

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones 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.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

Regulaciones que incluyen registros contables

- *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 el bien 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 asignación 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.

- *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.

- *Acuerdo No. 004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.*

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.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

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

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

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

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>2016</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	175,929,985	3,560,060	965,172	21,156	5,780,647	186,257,020
Préstamos consumidor	<u>48,219,313</u>	<u>102,496</u>	<u>54,748</u>	<u>245,438</u>	<u>305,067</u>	<u>48,927,062</u>
Totales	<u>224,149,298</u>	<u>3,662,556</u>	<u>1,019,920</u>	<u>266,594</u>	<u>6,085,714</u>	<u>235,184,082</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>253,433</u>	<u>520,631</u>	<u>121,115</u>	<u>4,938,995</u>	<u>5,834,174</u>

<u>2015</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>
Totales	<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>

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.

Por otro lado, en base al Acuerdo No. 008-2014 que modifica algunos artículos del Acuerdo No. 004-2013, se suspende el reconocimiento de ingresos por intereses en base a los días de atraso en el pago de principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia según lo siguiente:

- Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

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

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

	2016			Total
	Vigentes	Morosos	Vencidos	
Préstamos corporativos	174,663,041	5,519,291	6,074,688	186,257,020
Préstamos al consumidor	<u>48,742,550</u>	<u>93,138</u>	<u>91,374</u>	<u>48,927,062</u>
Totales	<u>223,405,591</u>	<u>5,612,429</u>	<u>6,166,062</u>	<u>235,184,082</u>

	2015			Total
	Vigentes	Morosos	Vencidos	
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>
Totales	<u>215,636,503</u>	<u>6,826,884</u>	<u>7,145,604</u>	<u>229,608,991</u>

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.

La provisión dinámica del Banco es de B/.4,470,750 (2015: B/.4,470,750).

(b) Índice de Adecuación de Capital

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

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

Notas a los Estados Financieros

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

- Concepto de coeficiente de apalancamiento
- Aplicación para todos los niveles cuando exista Grupo Financiero (Banco, Banco y subsidiarias y Compañías tenedoras de Bancos).
- Establecimiento de nuevos factores de ponderación a los activos financiero (Efectivo, Inversiones, Cartera de Préstamo, etc).
- Establecimiento de conceptos adicionales de garantías admisibles.

SUCURSAL VIRTUAL

Pensamos en tu comodidad

Ahora puedes solicitar tu préstamo hipotecario, tarjetas de crédito y préstamo de auto de manera virtual a través de **Facebook, WhatsApp** y en ***www.lafise.com***



COTIZA ¡YA!
WhatsApp
6026-8077

Todo empieza
desde pequeños

Enseñales *a crecer* con el valor
del ahorro
para lograr sus sueños.





BANCO LAFISE

EL MEJOR BANCO DE LATINOAMÉRICA EN RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

Euromoney, una de las más prestigiosas publicaciones económicas internacionales, otorgó a Banco LAFISE BANCENTRO, nuestra Casa Matriz en Nicaragua, como "El mejor Banco de Latinoamérica en Responsabilidad Social Empresarial", por el decidido apoyo a la educación de la niñez de escasos recursos en Nicaragua y Centroamérica, que realiza a través de Fundación Zamora Terán.

Rob Dwyer, editor para América Latina y El Caribe de Euromoney señaló que: "El programa innovador 'Una Computadora por Niño' de Banco LAFISE BANCENTRO, que es llevado a cabo a través de Fundación Zamora Terán, es un gran ejemplo de la efectividad de una asociación público-privada. El programa proporciona a estudiantes y profesores de primaria Laptops que

cuentan con 61 programas educativos para mejorar la calidad formativa, al igual que capacitaciones continuas. Esta admirable iniciativa, ha tenido un impacto medible en la educación, donde la tasa de retención se ha incrementado hasta un 97% entre las escuelas participantes y se ha dado un aumento dramático en las competencias numéricas y de lectura en los estudiantes".

Roberto Zamora Llanes, Presidente de Banco LAFISE BANCENTRO, destacó que esta distinción en América Central y El Caribe muestra el impacto de Fundación Zamora Terán, "Nos hemos convertido en un especial referente y hemos sido evaluados, consistentemente como uno de los programas de inclusión social fundamentales en nuestra región", aseguró.



INNOVANDO EN EDUCACIÓN

En la búsqueda por innovar en educación Fundación Zamora Terán creó el Centro de Experimentación y Desarrollo de Software Libre (CEDSL), desde el cual se han diseñado e instalado en las XO, programas que responden a las necesidades educativas de Nicaragua y la región.

CON PRESENCIA REGIONAL

A la fecha el Programa Educativo "Una Computadora por Niño" beneficia a más de 57 mil estudiantes de primaria en 167 escuelas en Nicaragua, Honduras, República Dominicana y Guatemala.





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

www.lafise.com

 *Banco LAFISE Panamá*  *lafisepanama*