

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(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 2017, 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 2017, 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 sí, 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 cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá
27 de marzo de 2018

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja		2,791,234	3,271,948
Depósitos en bancos:			
A la vista - local		7,495,614	8,172,852
A la vista - exterior		42,300,838	45,518,966
A plazo - local		12,330,000	4,010,000
A plazo - exterior		22,769,892	33,826,533
Total de depósitos en bancos		<u>84,896,344</u>	<u>91,528,351</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	<u>87,687,578</u>	<u>94,800,299</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	9,741,532	4,948,016
Valores disponibles para la venta	9	127,717,802	111,104,345
Préstamos	10	235,324,297	235,184,082
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	2,506,369	6,245,051
Comisiones no devengadas		185,907	185,813
Préstamos, neto		<u>232,632,021</u>	<u>228,753,218</u>
Mobiliario, equipo y mejoras	12	395,715	591,694
Activos intangibles	13	642,015	699,286
Intereses acumulados por cobrar		1,121,318	1,259,938
Impuesto diferido activo	22	456,314	1,372,427
Activos clasificados como mantenidos para la venta	4	592,782	0
Otros activos	14	4,893,833	2,254,963
Total de activos		<u>465,880,910</u>	<u>445,784,186</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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - local		72,811,726	62,493,337
A la vista - exterior		64,046,477	70,887,032
De ahorros - local		7,358,036	7,174,455
De ahorros - exterior		16,663,971	19,095,707
A plazo - local		62,897,961	39,444,879
A plazo - exterior		138,529,846	134,583,113
Total de depósitos de clientes		<u>362,308,017</u>	<u>333,678,523</u>
Financiamientos recibidos	15	57,192,424	68,500,000
Deuda subordinada	6, 16	4,047,619	5,000,000
Intereses acumulados por pagar		1,404,694	1,132,643
Otros pasivos	17	<u>9,245,706</u>	<u>8,054,294</u>
Total de pasivos		<u>434,198,460</u>	<u>416,365,460</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	15,500,000	15,500,000
Reserva de valor razonable	18	(320,620)	(298,219)
Reservas regulatorias	18	4,661,090	4,470,750
Utilidades no distribuidas		<u>11,841,980</u>	<u>9,746,195</u>
Total de patrimonio		<u>31,682,450</u>	<u>29,418,726</u>
Compromisos y contingencias	21		
Total de pasivos y patrimonio		<u>465,880,910</u>	<u>445,784,186</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses:			
Préstamos		15,744,580	15,033,580
Depósitos en bancos		1,397,465	949,851
Valores		1,223,919	1,533,701
Total de ingresos por intereses		<u>18,365,964</u>	<u>17,517,132</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		7,467,022	7,380,234
Financiamientos recibidos y otras obligaciones		928,523	586,548
Total de gastos por intereses		<u>8,395,545</u>	<u>7,966,782</u>
Ingresos por intereses, neto		9,970,419	9,550,350
Provisión para pérdidas en préstamos	10	(490,407)	(1,588,170)
Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisiones		<u>9,480,012</u>	<u>7,962,180</u>
Honorarios y comisiones por servicios bancarios, neto	19	976,402	1,543,986
(Pérdida) ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(487)	739
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		166,305	598,945
Otros ingresos		775,114	538,206
Ingresos, neto		<u>11,397,346</u>	<u>10,644,056</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	20	4,210,645	4,429,214
Alquileres		421,543	466,955
Propaganda y promoción		252,886	291,448
Honorarios por servicios profesionales		686,750	601,546
Depreciación y amortización	12, 13	399,074	376,792
Otros	20	2,065,161	1,979,694
Total de gastos generales y administrativos		<u>8,036,059</u>	<u>8,145,649</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>3,361,287</u>	<u>2,498,407</u>
Gastos (beneficio) de impuesto sobre la renta	22	1,020,113	(30,272)
Utilidad neta		<u>2,341,174</u>	<u>2,528,679</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 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta		2,341,174	2,528,679
Otras pérdidas 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		143,904	441,484
Transferido a resultados por venta de valores	9	(166,305)	(598,945)
Total de otras pérdidas integrales		(22,401)	(157,461)
Total de utilidades integrales		<u>2,318,773</u>	<u>2,371,218</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 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reserva de valor razonable	Reservas Regulatorias		Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
				Provisión dinámica	Reserva de bienes adjudicados		
Saldo al 31 de diciembre de 2015		15,500,000	(140,758)	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	9	0	(598,945)	0	0	0	(598,945)
Constitución de reservas		0	0	0	(166,300)	166,300	0
Total de otras utilidades 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
Utilidad neta		0	0	0	0	2,341,174	2,341,174
Otras utilidades integrales:							
Reserva de valor razonable:							
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	143,904	0	0	0	143,904
Transferido a resultados del año por venta de valores	9	0	(166,305)	0	0	0	(166,305)
Constitución de reservas		0	0	190,340	0	(190,340)	0
Total de otras pérdidas integrales		0	(22,401)	190,340	0	(190,340)	(22,401)
Total de utilidades integrales		0	(22,401)	190,340	0	2,150,834	2,318,773
Transacciones con los propietarios del Banco:							
Contribuciones y distribuciones:							
Impuesto complementario		0	0	0	0	(55,049)	(55,049)
Total de contribuciones y distribuciones		0	0	0	0	(55,049)	(55,049)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		15,500,000	(320,620)	4,661,090	0	11,841,980	31,682,450

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 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		2,341,174	2,528,679
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		399,074	376,792
Provisión para pérdidas en préstamos		490,407	1,588,170
(Pérdida) ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		487	(739)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(166,305)	(598,945)
Pérdida en descarte de propiedad, mobiliario y equipo		6,412	209
Ingresos por intereses, neto		(9,970,419)	(9,550,350)
Impuesto sobre la renta		1,020,113	(30,272)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a tres meses y pignorados		540,000	4,301,200
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(4,793,516)	481,950
Préstamos		(4,369,210)	(8,007,701)
Activos clasificados como mantenidos para la venta		(592,782)	1,662,999
Otros activos		(1,739,112)	(379,765)
Depósitos de clientes		28,629,494	(17,185,317)
Otros pasivos		187,167	891,628
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		18,504,583	18,168,304
Intereses pagados		(8,123,493)	(8,260,648)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>22,364,074</u>	<u>(14,013,806)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de valores disponibles para la venta		(613,486,444)	(166,257,000)
Venta de valores disponibles para la venta		498,698,814	101,130,012
Amortización a capital de valores disponibles para la venta		98,318,077	57,809,000
Redención y amortización a capital de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	3,000,804
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras, neto de descartes		(15,494)	(50,492)
Adquisición de activos intangibles		(136,742)	(279,797)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(16,621,789)</u>	<u>(4,647,473)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos recibidos		696,818,353	243,500,000
Pagos de financiamientos recibidos		(709,078,310)	(200,000,000)
Impuesto complementario		(55,049)	(53,362)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(12,315,006)</u>	<u>43,446,638</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(6,572,721)	24,785,359
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		93,445,299	68,659,940
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>86,872,578</u>	<u>93,445,299</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 2017

(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. (en adelante, la "Casa Matriz")

Las oficinas están ubicadas en la Urbanización Santa María Golf & Country Club *Business District*, Edificio LAFISE, 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 27 de marzo de 2018.

(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.

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 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.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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 con base en 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.

(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 incurran.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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.

(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 (Pérdida) 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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:

- *NIIF 9 Instrumentos financieros*

En julio de 2014, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

La NIIF 9 es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Estrategia de implementación

El proceso de implementación de la NIIF 9 del Banco es regido por un Comité cuyos miembros incluyen representantes de las áreas de riesgo, finanzas, operaciones y funciones de tecnología de la información (TI).

Este Comité se reunió de forma periódica durante el año 2017, para poner a prueba los supuestos clave, tomar decisiones y monitorear el avance de implementación en todos los niveles del Banco, incluyendo la evaluación sobre la suficiencia de recursos.

El Banco ha completado una evaluación preliminar del impacto y análisis contable de la nueva norma; y ha completado los trabajos sobre el diseño y desarrollo de modelos, sistemas, procesos y controles para establecer la clasificación y medición de los activos financieros y generar los cálculos de las pérdidas esperadas correspondientes, implementando un plan de comunicación de avance a la Alta Administración y Junta Directiva.

El Banco no ha finalizado el proceso de transición. El impacto actual en los saldos al 1 de enero de 2018, por la adopción de la NIIF 9, podría variar debido a lo siguiente:

- La NIIF requiere que el Banco revise sus procesos contables y controles internos, y estos cambios no han sido completados;
- El Banco no ha concluido sus pruebas y evaluación de controles en sus sistemas de información y cambios en su estructura de gobierno corporativo;

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Aunque se han ejecutado pruebas paralelas de los sistemas en el segundo semestre de 2017 las modificaciones a los sistemas y los controles asociados implementados no han estado operando por un periodo de tiempo mayor.
- El Banco no ha finalizado la evaluación y prueba de los controles de sus sistemas de tecnología y cambios en su ambiente de control.
- El Banco está calibrando y finalizando sus modelos para el cálculo de las provisiones por el modelo de deterioro de perdida esperada.

Las nuevas políticas contables, suscripciones y juicios son sujetos a cambio hasta tanto el Banco prepare sus primeros estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018 que incluirán la fecha inicial de aplicación.

Clasificación – Activos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: (i) medidos al costo amortizado (CA); (ii) medidos al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI); y (iii) medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

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

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

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

- i. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y;
- ii. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en su valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección debe hacerse sobre una base de instrumento por instrumento.

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

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales a ser medido al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basa en hechos y circunstancias a la fecha. Adicionalmente, la NIIF 9 permite nuevas designaciones electivas al valor razonable con cambios en resultados o al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas del valor razonable con cambios en resultados a la fecha de aplicación inicial dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

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

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la Administración en cuanto a:
 - i. el cobro de ingresos por intereses contractuales,
 - ii. mantener un perfil de rendimiento de interés definido,
 - iii. mantener un rango de duración específico,

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- iv. poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- Las forma en que se reporta a la Alta Administración del Banco sobre el comportamiento de los distintos portafolios.
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pagos anticipados y extensión;

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo: acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (por ejemplo: revisión periódica de tasas de interés).

Deterioro de activos financieros, obligaciones crediticias y contratos de garantías financieras

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida”, de la NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada”. Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la pérdida crediticia esperada, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos al valor razonable con cambios en resultados:

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

Bajo la NIIF 9 no se reconocen pérdidas por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La NIIF 9 requiere el reconocimiento de una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida. Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte.

Bajo la NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida, excepto en los siguientes casos, en que el monto reconocido será equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses a la fecha de reporte:

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

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

Los requerimientos de análisis de deterioro de la NIIF 9 son complejos y requieren de juicios profesionales, estimaciones y supuestos que serán detallados más adelante, principalmente en los siguientes aspectos:

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Medición de la pérdida crediticia esperada ("PCE")

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

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

Definición de incumplimiento

Bajo la NIIF 9, el Banco considerará un activo financiero en incumplimiento (default) cuando:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Incremento significativo del riesgo

Bajo la NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información cuantitativa con proyección a futuro.

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

Generando la estructura de la probabilidad de incumplimiento ("default")

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

El Banco diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimaciones de la probabilidad de incumplimiento ("PI") sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que estas cambien en el transcurso del tiempo.

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

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Banco considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Banco espera determinar el periodo de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

El Banco tiene la intención de monitorear la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

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

Insumos en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

Insumos en la medición de PCE

Probabilidad de incumplimiento ("PI"): Corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un periodo de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco los espera calcular mediante un análisis de información histórica así como el empleo de modelos estadísticos. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de riesgo estimada.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Exposición ante el incumplimiento ("EI"): Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. El Banco espera determinar el actual y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La EI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la EI considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

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

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo como un componente de compromiso pendiente de desembolso, el Banco medirá la PCE sobre el periodo más largo que el periodo contractual máximo si la habilidad del Banco para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al periodo de notificación contractual.

Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva. El Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Banco es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El periodo más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Banco espera realizar y que sirven para mitigar el PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Información proyectada

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

Se espera que el escenario base representará el resultado más probable, y se alineará con la información utilizada por el Banco para propósitos estratégicos y de presupuesto. El otro escenario representará resultados más optimistas o más pesimistas. El Banco realizará pruebas de estrés periódicamente, para considerar shocks más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

El Banco se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Los escenarios económicos utilizados serán aprobados por el Comité de Crédito.

Evaluación preliminar del impacto

El impacto más significativo en los estados financieros del Banco ocasionado por la implementación de NIIF 9 corresponde a los nuevos requerimientos de deterioro. El Banco considera que es probable que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles para los instrumentos bajo la nueva metodología de pérdidas crediticias esperadas de la NIIF 9.

Las pérdidas crediticias estimadas, de forma preliminar, fueron calculadas considerando las pérdidas crediticias observadas durante los últimos 5 años. El Banco realizó el análisis de las pérdidas crediticias esperadas de forma separada para los productos comerciales y personales.

Las pérdidas crediticias esperadas fueron ajustadas considerando factores para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el periodo en el que se recolectaron los datos históricos, las condiciones actuales y la perspectiva del Banco sobre las condiciones económicas durante la vida esperada de los créditos. Los factores se basaron en el PIB y pronósticos sobre la tasa de desempleo.

La evaluación preliminar del Banco indica que la aplicación de los requisitos de deterioro de NIIF 9, al 31 de diciembre de 2017 impactarán las reservas de instrumentos financieros al 1 de enero del año 2018 con un incremento aproximado entre B/.1,500,000 a B/.2,000,000 en comparación con las pérdidas por deterioro según NIC 39. Esta cifra puede ser objeto de modificaciones debido a revisiones y calibraciones de algunos datos contenidos en el modelo de reservas del Banco.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017, fueron las siguientes:

Préstamos y anticipos a bancos y clientes que son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar medidos al costo amortizado bajo NIC 39, en general serán clasificados como activos financieros mantenidos al costo amortizado bajo NIIF 9. Inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39, serán consideradas como activos financieros al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales.

Clasificación – Pasivos financieros

La NIIF 9, en gran medida, conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros.

No obstante, bajo la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados (VRCR) se reconocen en resultados, mientras que bajo la NIIF 9 estos cambios en el valor razonable, por lo general, se presentarán de la siguiente manera:

- El monto del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presentarán en otros resultados/utilidades integrales; y
- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

El Banco no ha designado ningún pasivo al valor razonable con cambios en resultados (VRCR) y no tiene intención de hacerlo. La evaluación preliminar el Banco indicó que no existiría ningún impacto material si se aplicaran los requerimientos de la NIIF 9 relacionados con la clasificación de los pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

Revelaciones

La NIIF 9 requerirá amplias nuevas revelaciones, en particular respecto al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas. La evaluación preliminar del Banco incluyó un análisis para identificar brechas de datos en los procesos actuales y el Banco planea implementar los cambios en el sistema y los controles que cree serán necesarios para capturar los datos requeridos, antes de la emisión del primer estado financiero que incluya la NIIF 9.

Impacto en el capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el capital primario.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Transición

Los cambios en las políticas contables que resulten de la adopción de la NIIF 9 serán, generalmente, aplicados de forma retrospectiva, con excepción de lo siguiente:

El Banco planea aprovechar la exención que le permite no re-expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición. Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la norma se reconocerán en las utilidades no distribuidas y reservas al 1 de enero de 2018.

- *NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes*
La NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes* establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento en que 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 períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

El Banco ha completado su evaluación preliminar sobre el impacto en la adopción de la NIIF 15 en sus estados financieros. El mismo se enfocó sobre los ingresos por intereses y los ingresos por comisiones.

El Banco tiene ingresos por intereses e ingresos por comisiones por los siguientes servicios:

- Intereses y comisiones sobre préstamos
- Intereses sobre depósitos en bancos
- Intereses sobre valores
- Comisiones por servicios de intermediación y custodia de valores
- Comisiones por administración de contratos fiduciarios

La evaluación inicial indica que la NIIF 15 no tiene un impacto material en el momento de reconocimiento o medición de los ingresos por intereses y comisiones. El Banco está actualmente realizando una evaluación detallada del impacto y espera revelar información adicional en sus estados financieros trimestrales.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- *NIIF 16 Arrendamientos*

El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 *Arrendamientos*, la cual reemplaza la actual NIC 17 *Arrendamientos*. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con propiedades 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.

A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las 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.
- La gestión de los riesgos individuales debe ser uniforme.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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 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.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operación 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Establecimiento de Límites de Aprobación:

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

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	Préstamos		Inversiones en Títulos de Deuda		Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa		Compromiso de Préstamos y Garantías Concedidas	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Máxima exposición								
Valor bruto en libros	235,324,297	235,184,082	127,690,698	111,077,241	9,741,532	4,948,016	46,959,533	40,813,208
A costo amortizado								
Grado 1: Excelente	224,688,386	214,913,404	0	0	9,741,532	4,948,016	46,959,533	40,813,208
Grado 2: Satisfactorio	6,538,125	9,909,371	0	0	0	0	0	0
Grado 3: Aceptable	228,057	1,836,587	0	0	0	0	0	0
Grado 4: Bajo seguimiento	347,732	54,339	0	0	0	0	0	0
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	200,096	994,167	0	0	0	0	0	0
Grado 6: Deterioro controlable	1,294,837	65,268	0	0	0	0	0	0
Grado 7: Deterioro moderado	73,064	277,155	0	0	0	0	0	0
Grado 8: Deterioro severo	255,557	287,298	0	0	0	0	0	0
Grado 9: Dudosa recuperación	1,698,443	6,846,493	0	0	0	0	0	0
Monto bruto	235,324,297	235,184,082	0	0	9,741,532	4,948,016	46,959,533	40,813,208
Reserva por deterioro	(2,506,369)	(6,245,051)	0	0	0	0	0	0
Comisiones no devengadas	(185,907)	(185,813)	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	232,632,021	228,753,218	0	0	9,741,532	4,948,016	46,959,533	40,813,208
Disponibles para la venta								
Grado 1: Excelente	0	0	9,908,462	46,766,314	0	0	0	0
Grado 2: Satisfactorio	0	0	117,782,236	64,310,927	0	0	0	0
Valor en libros	0	0	127,690,698	111,077,241	0	0	0	0
Prestamos renegociados o reestructurados								
Valor en libros, neto	802,037	1,465,459	0	0	0	0	0	0
No morosos ni deteriorados								
Grado 1: Excelente	224,688,386	214,913,404	0	0	0	0	46,959,533	40,813,208
Grado 2: Satisfactorio	6,538,125	9,909,371	0	0	0	0	0	0
Total	231,226,511	224,822,775	0	0	0	0	46,959,533	40,813,208
Morosos pero no deteriorados								
31 a 60 días	1,269,921	1,890,926	0	0	0	0	0	0
61 a 90 días	200,096	994,167	0	0	0	0	0	0
91 a 180 días	156,365	337,537	0	0	0	0	0	0
Total	1,626,382	3,222,630	0	0	0	0	0	0
Individualmente deteriorados								
Grado 6: Deterioro controlable	517,404	0	0	0	0	0	0	0
Grado 7: Deterioro moderado	0	4,886	0	0	0	0	0	0
Grado 8: Deterioro severo	255,557	287,298	0	0	0	0	0	0
Grado 9: Dudosa recuperación	1,698,443	6,846,493	0	0	0	0	0	0
Total	2,471,404	7,138,677	0	0	0	0	0	0
Reserva por deterioro								
Individual	1,532,249	4,797,220	0	0	0	0	0	0
Colectivo	974,120	1,447,831	0	0	0	0	0	0
Total de reserva por deterioro	2,506,369	6,245,051	0	0	0	0	0	0
Operaciones fuera de balance								
Grado 1: Riesgo bajo								
Cartas de credito	0	0	0	0	0	0	6,906,293	10,866,313
Fianzas y cartas promesas de pago	0	0	0	0	0	0	13,220,806	7,736,817
Líneas de crédito	0	0	0	0	0	0	26,832,434	22,210,278
Total	0	0	0	0	0	0	46,959,533	40,813,208

Depósitos Colocados en Bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.84,896,344 (2016: B/.91,528,351). 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.

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.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Valor en libros	<u>127,690,698</u>	<u>111,077,241</u>
Disponibles para la venta		
AAA	52,900,337	49,610,078
AA +a A	27,933,347	38,664,491
A-	1,790,587	1,963,727
BBB+ a BBB-	34,149,722	16,287,716
BB a B-	6,883,065	82,000
Sin calificación	<u>4,033,640</u>	<u>4,469,229</u>
Valor en libros	<u>127,690,698</u>	<u>111,077,241</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:

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de garantía</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Préstamos	103%	83%	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.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Sobre individualmente deteriorados:		
Muebles	994,106	1,702,043
Inmuebles	<u>1,495,353</u>	<u>346,599</u>
Valor en libros, netos	<u>2,489,459</u>	<u>2,048,642</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>2017</u>	<u>2016</u>
Menos de 50%	2,918,524	1,314,192
51-70%	5,259,187	2,086,586
71-90%	8,172,881	3,007,693
91-100%	<u>5,605,691</u>	<u>1,395,728</u>
Totales	<u>21,956,283</u>	<u>7,804,199</u>

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>2017</u>	<u>2016</u>
Inmuebles	<u>592,782</u>	<u>0</u>
Totales	<u>592,782</u>	<u>0</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Valor en libros	<u>235,324,297</u>	<u>235,184,082</u>	<u>127,717,802</u>	<u>111,104,345</u>	<u>9,741,532</u>	<u>4,948,016</u>	<u>84,896,344</u>
Sector:								
Consumo	65,224,103	48,927,062	0	0	0	0	0	0
Financiero	10,430,808	12,844,813	49,644,872	57,345,467	0	0	84,896,344	91,528,351
Corporativo	156,540,619	169,026,833	0	0	0	0	0	0
Gobierno	<u>3,128,767</u>	<u>4,385,374</u>	<u>78,072,930</u>	<u>53,758,878</u>	<u>9,741,532</u>	<u>4,948,016</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>235,324,297</u>	<u>235,184,082</u>	<u>127,717,802</u>	<u>111,104,345</u>	<u>9,741,532</u>	<u>4,948,016</u>	<u>84,896,344</u>	<u>91,528,351</u>
Geográfica:								
Panamá	102,987,710	94,633,188	32,660,582	9,397,277	0	0	19,825,614	17,871,846
América Latina y el Caribe	130,081,561	138,510,524	9,794,592	14,622,489	9,741,532	4,948,016	29,708,001	6,736,205
América del Norte	0	1,842,268	75,810,345	83,968,377	0	0	34,078,094	66,920,300
Europa	141,932	198,102	2,956,233	688,014	0	0	1,284,635	0
Otros	<u>2,113,094</u>	<u>0</u>	<u>6,496,050</u>	<u>2,428,188</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>235,324,297</u>	<u>235,184,082</u>	<u>127,717,802</u>	<u>111,104,345</u>	<u>9,741,532</u>	<u>4,948,016</u>	<u>84,896,344</u>	<u>91,528,351</u>

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

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 de Bancos. 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. Este índice no debe ser inferior al 30%:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 31 de diciembre	85.12%	87.78%
Promedio del año	86.47%	60.47%
Máximo del año	109.28%	87.78%
Mínimo del año	58.39%	35.75%

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>2017</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	362,308,017	(370,992,734)	(315,841,078)	(54,303,721)	(847,935)
Financiamientos recibidos	57,192,424	(57,278,805)	(57,278,805)	0	0
Venta corto de valores	84,837	(84,837)	0	0	(84,837)
Deuda subordinada	4,047,619	(4,750,691)	(1,237,285)	(3,513,406)	0
Total pasivos financieros	<u>423,632,897</u>	<u>(433,107,067)</u>	<u>(374,357,168)</u>	<u>(57,817,127)</u>	<u>(932,772)</u>
Activos financieros					
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	87,687,578	87,748,714	87,748,714	0	0
Valores bajo acuerdos de reventa	9,741,532	9,741,757	9,741,757	0	0
Inversiones en valores	127,717,802	132,758,066	82,388,740	29,747,764	20,621,562
Préstamos, neto	232,632,021	308,294,750	112,065,663	106,977,874	60,722,876
Total activos financieros	<u>457,778,933</u>	<u>510,014,850</u>	<u>291,944,874</u>	<u>136,725,638</u>	<u>81,344,338</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<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 en corto 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>
Total pasivos financieros	<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					
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	94,800,299	94,847,285	94,847,285	0	0
Valores bajo acuerdo 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>
Total activos financieros	<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>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros:		
Inversiones en valores	<u>45,730,309</u>	<u>64,927,946</u>
Préstamos	<u>134,237,425</u>	<u>155,680,950</u>
Pasivos financieros:		
Depósitos de clientes	<u>50,203,931</u>	<u>52,040,282</u>
Deuda subordinada	<u>3,095,239</u>	<u>5,000,000</u>
Venta en corto de valores	<u>84,837</u>	<u>82,551</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

<u>2017</u>	Comprometido como <u>Colateral</u>	Disponible como <u>Colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	815,000	86,872,578	0	87,687,578
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	9,741,532	0	9,741,532
Inversiones en valores	50,000,000	77,717,802	0	127,717,802
Préstamos, neto	0	232,632,021	0	232,632,021
Activos no financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>395,715</u>	<u>395,715</u>
	<u>50,815,000</u>	<u>406,963,933</u>	<u>395,715</u>	<u>458,174,648</u>

<u>2016</u>	Comprometido como <u>Colateral</u>	Disponible como <u>Colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efecto de caja y 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	45,000,000	66,104,345	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>45,605,000</u>	<u>394,000,878</u>	<u>591,694</u>	<u>440,197,572</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/.815,000 (2016: B/.605,000), e inversiones en valores por B/.50,000,000 (2016: B/.45,000,000), se encuentran restringidos en garantía sobre financiamientos recibidos para comercio exterior y líneas de crédito, bajo términos y condiciones que son usuales para tales actividades.

(c) Riesgo de Mercado

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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, 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>2017</u>	<u>2016</u>
	Euro	
Efectivo y depósitos en bancos	1,449,663	601,852
Total de activos	<u>1,449,663</u>	<u>601,852</u>
Depósitos de clientes	1,513,417	541,693
Total de pasivos	<u>1,513,417</u>	<u>541,693</u>
Posición neta	<u>(63,754)</u>	<u>60,159</u>

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, la Unidad 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 (por sus siglas en inglés, ALCO).

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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>
2017				
Al 31 de diciembre	14,126,541	(9,919,634)	16,229,808	(7,819,192)
Promedio del año	14,378,243	(9,992,403)	16,551,288	(8,047,280)
Máximo del año	17,052,303	(11,676,982)	19,797,737	(9,456,656)
Mínimo del año	12,097,041	(8,468,714)	13,933,368	(6,671,415)
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)
<u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
2017				
Al 31 de diciembre	1,717,264	(2,489,642)	3,820,528	(3,965,201)
Promedio del año	1,787,044	(2,598,796)	3,960,089	(4,543,919)
Máximo del año	2,359,433	(3,254,937)	5,104,867	(5,416,201)
Mínimo del año	1,450,327	(2,178,000)	3,286,654	(3,965,201)
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)

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:

<u>2017</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros					
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	52,587,686	0	0	35,099,892	87,687,578
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	9,741,532	0	0	0	9,741,532
Inversiones en valores	81,987,493	26,928,634	18,774,571	27,104	127,717,802
Préstamos, saldo bruto	<u>233,034,412</u>	<u>1,739,885</u>	<u>550,000</u>	<u>0</u>	<u>235,324,297</u>
Totales	<u>377,351,123</u>	<u>28,668,519</u>	<u>19,324,571</u>	<u>35,126,996</u>	<u>460,471,209</u>
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	213,145,576	49,593,864	610,067	98,958,511	362,308,018
Financiamientos recibidos	57,192,424	0	0	0	57,192,424
Deuda subordinada	952,380	3,095,239	0	0	4,047,619
Venta en corto de valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>84,837</u>	<u>84,837</u>
Totales	<u>271,290,380</u>	<u>52,689,103</u>	<u>610,067</u>	<u>99,043,348</u>	<u>423,632,898</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>106,060,743</u>	<u>(24,020,584)</u>	<u>18,714,504</u>	<u>(63,916,352)</u>	<u>36,838,311</u>
<u>2016</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros					
Efectivo, efecto de caja y 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, saldo bruto	<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
Financiamiento 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 en corto de valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>82,551</u>	<u>82,551</u>
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>

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.

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 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 la Unidad 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 sus modificaciones y No. 003-2016, 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.

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 (o utilidades no distribuidas).
 - e. Las participaciones representativas de los intereses minoritarios en cuentas de capital de subsidiarias consolidadas.
 - 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.

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.

	2017	2016		
<u>Capital primario ordinario</u>				
Capital social pagado	15,500,000	15,500,000		
Utilidades retenidas	11,841,980	9,746,195		
Otras partidas del resultado integral	<u>(320,620)</u>	<u>(298,219)</u>		
	<u>27,021,360</u>	<u>24,947,976</u>		
<u>Menos ajustes al capital ordinario:</u>				
Otros activos intangibles	642,015	699,286		
Ganancias y pérdidas no realizadas, sobre pasivos financieros , contabilizados a valor razonable	(1,239)	1,726		
Inversión en acciones propias	<u>27,104</u>	<u>27,104</u>		
Total de ajustes al capital ordinario	<u>667,880</u>	<u>728,116</u>		
<u>Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios</u>	<u>26,353,480</u>	<u>24,219,860</u>		
<u>Capital secundario</u>				
Deuda subordinada	4,047,619	5,000,000		
<u>Provisión dinámica</u>	<u>4,661,090</u>	<u>4,470,750</u>		
<u>Total de fondos de capital regulatorio</u>	<u>35,107,420</u>	<u>33,690,610</u>		
<u>Total de activos ponderados en base a riesgo</u>	<u>270,051,998</u>	<u>272,624,834</u>		
<u>Índice de adecuación de capital</u>				
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>12.98%</u>	<u>12.36%</u>		
<u>Índice de Apalancamiento</u>				
Fondos de capital regulatorio	<u>26,353,480</u>	<u>24,114,960</u>		
<u>Exposición total por activos no ponderados</u>	<u>461,019,270</u>	<u>446,904,510</u>		
Indicadores:	<u>Mínimo requerido</u>	<u>Mantenido por el Banco 2017</u>	<u>Mantenido por el Banco 2016</u>	
Índice de Adecuación de Capital	<u>8.00%</u>	<u>12.98%</u>	<u>12.36%</u>	
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>3.75%</u>	<u>9.76%</u>	<u>8.85%</u>	
Índice de Capital Primario	<u>5.25%</u>	<u>9.76%</u>	<u>8.85%</u>	
Coefficiente de Apalancamiento	<u>3.00%</u>	<u>5.72%</u>	<u>5.40%</u>	

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El capital ordinario del año 2016, se adecuó al Acuerdo No. 001-2015 para que la presentación del índice de adecuación de capital del año 2017 y 2016 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) 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	
	2017	2016	2017	2016
Activos:				
Depósitos en bancos	0	0	8,654,784	8,176,724
Préstamos	821,619	1,013,382	3,597,446	2,970,208
Intereses acumulados por cobrar	573	634	22,322	25,641
Cuentas por cobrar	1,605	0	276,835	423,428
Pasivos:				
Depósitos de clientes	655,651	418,718	13,275,788	11,540,054
Deuda subordinada	0	0	4,047,619	5,000,000
Intereses acumulados por pagar	51	0	17,525	21,773
Cuentas por pagar	0	30	0	0
Compromisos y contingencias:				
Garantías financieras emitidas	0	0	1,143,511	2,534,573
	Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas			
	Directores y Personal Gerencial		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos por intereses:				
Ingresos por intereses	28,938	33,550	1,415,580	1,045,283
Gastos por intereses:				
Gastos por intereses – depósitos de clientes	4,112	5,722	98,932	105,787
Gastos por intereses – deuda subordinada	0	0	354,394	386,000
Honorarios y comisiones por servicios bancarios, neto:				
Comisiones pagadas	17,000	26,000	494,935	326,071
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a corto plazo	1,271,405	1,214,757	0	0
Honorarios profesionales	0	0	105,000	112,988
Dietas	58,118	64,230	0	500

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan como terceros no vinculados al Banco.

No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

No hay beneficios otorgados a largo plazo a directores ni a personal gerencial.

Notas a los Estados Financieros

(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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y efectos de caja	2,791,234	3,271,948
Depósitos a la vista	49,796,452	53,691,818
Depósitos a plazo	<u>35,099,892</u>	<u>37,836,533</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	87,687,578	94,800,299
Menos depósitos:		
Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados	<u>(815,000)</u>	<u>(1,355,000)</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>86,872,578</u>	<u>93,445,299</u>

(8) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascienden a B/.9,741,532 (2016: B/.4,948,016) con tasas de interés entre 2.31% y 3.92%, (2016: 2.50% y 4.23%) con fecha de vencimiento en el año 2018 (2016: año 2017). Estos instrumentos se encuentran garantizados con bonos corporativos con un valor nominal de B/.9,780,134 (2016: B/.4,971,700) con vencimiento hasta el año 2030 (2016: año 2025).

(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>2017</u>	<u>2016</u>
Títulos de deuda - privada	49,617,768	57,318,363
Títulos de deuda - gubernamental	<u>78,072,930</u>	<u>53,758,878</u>
Totales de títulos de deuda	127,690,698	111,077,241
Acciones no cotizadas medidas al costo	<u>27,104</u>	<u>27,104</u>
Totales	<u>127,717,802</u>	<u>111,104,345</u>

Títulos clasificados en el portafolio de inversiones disponibles para la venta por B/.50,000,000 (2016: B/.49,610,078), se encuentran garantizando los financiamientos por pagar por B/.50,000,000 (2016: B/.45,000,000).

El Banco realizó ventas de valores disponibles para la venta por B/.498,698,814 (2016: B/.101,130,012), resultando una ganancia neta realizada de B/.166,305 (2016: B/.598,945), 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 1.00% y 8.13% (2016: 0.87% y 7.25%).

Notas a los Estados Financieros

(9) Inversiones en Valores, continuación

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.27,104 (2016: B/.27,104), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haberse podido determinar de forma fiable su valor razonable.

(10) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sector local:		
Consumo	35,463,504	34,391,450
Corporativo	44,162,998	51,074,125
Hipotecario residencial	20,688,177	6,697,724
Entidades gubernamentales	1,388,943	0
Instituciones financieras	<u>1,284,088</u>	<u>2,469,889</u>
Total sector local	<u>102,987,710</u>	<u>94,633,188</u>
Sector extranjero:		
Corporativo	112,377,622	117,952,708
Instituciones financieras	9,146,720	10,374,924
Consumo	7,804,315	6,731,413
Entidades gubernamentales	1,739,824	4,385,374
Hipotecario residencial	<u>1,268,106</u>	<u>1,106,475</u>
Total sector extranjero	<u>132,336,587</u>	<u>140,550,894</u>
Total de préstamos	<u>235,324,297</u>	<u>235,184,082</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% (2016: 3.00% y 18.00%).

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión por deterioro individual		
Saldo al inicio del año	4,797,220	5,510,025
Gasto del año	964,118	1,629,097
Recuperaciones	1,104,415	91,385
Castigos	<u>(5,333,504)</u>	<u>(2,433,287)</u>
Saldo al final del año	<u>1,532,249</u>	<u>4,797,220</u>
Provisión por deterioro colectivo		
Saldo al inicio del año	1,447,831	1,488,758
Liberación de provisión del año	<u>(473,711)</u>	<u>(40,927)</u>
Saldo al final del año	<u>974,120</u>	<u>1,447,831</u>
Totales	<u>2,506,369</u>	<u>6,245,051</u>

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>2017</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	127,690,698	9,908,462	117,782,236	0	127,690,698
Pasivos financieros medidos a valor razonable:					
Venta corta de valores	84,837	0	84,837	0	84,837
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Préstamos	232,632,021	0	0	208,583,632	208,583,632
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos de clientes a plazo	201,427,807	0	0	202,910,213	202,910,213
Financiamientos recibidos	57,192,424	0	0	56,805,827	56,805,827
Deuda subordinada	4,047,619	0	0	4,001,246	4,001,246

<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	111,077,241	46,766,314	64,310,927	0	111,077,241
Pasivos financieros medidos a valor razonable:					
Venta corta de valores	82,551	0	82,551	0	82,551
Activos financieros 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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hubo transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable para los valores disponibles para la venta

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.
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:

	2017				
	Mobiliario				
	Mejoras a		y	Equipos de	
	Locales	Vehículos	Equipos	Seguridad	Total
Costo:					
Al inicio del año	808,950	146,196	656,829	96,433	1,708,408
Adiciones	0	0	15,494	0	15,494
Ventas y descartes	<u>(77,985)</u>	<u>0</u>	<u>(974)</u>	<u>0</u>	<u>(78,959)</u>
Al final del año	<u>730,965</u>	<u>146,196</u>	<u>671,349</u>	<u>96,433</u>	<u>1,644,943</u>
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	586,851	64,501	408,960	56,402	1,116,714
Gasto del año	83,658	29,239	80,368	11,796	205,061
Venta y descartes	<u>(71,768)</u>	<u>0</u>	<u>(779)</u>	<u>0</u>	<u>(72,547)</u>
Al final del año	<u>598,741</u>	<u>93,740</u>	<u>488,549</u>	<u>68,198</u>	<u>1,249,228</u>
Valor en libros:					
31 de diciembre de 2017	<u>132,224</u>	<u>52,456</u>	<u>182,800</u>	<u>28,235</u>	<u>395,715</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	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>

(13) Activos Intangibles

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	699,286	551,028
Adiciones	136,742	279,797
Amortización del año	(194,013)	(131,539)
Saldo al final del año	<u>642,015</u>	<u>699,286</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros

(14) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Operaciones recibidas en ACH	2,020,005	320,547
Remodelaciones en proceso	1,029,131	0
Cuentas por cobrar a clientes	707,424	582,662
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	278,440	423,428
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado, neto	263,834	332,840
Fondo de cesantía	192,189	174,811
Depósitos en garantía	162,098	181,087
Gastos pagados por adelantado	41,460	47,404
Comisiones diferidas, corredores de bolsas	29,661	27,763
Otros	169,591	164,421
Totales	<u>4,893,833</u>	<u>2,254,963</u>

(15) Financiamientos Recibidos

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

<u>2017</u>	<u>Tasa de Interés Nominal</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>
Apalancamiento financiero	2.00%	2018	50,000,000
Financiamientos bancarios	3.13%	2018	3,692,428
Financiamientos bancarios	1.95%	2018	3,499,996
Total			<u>57,192,424</u>
<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	3,500,000
Total			<u>68,500,000</u>

Al 31 de diciembre de 2017, 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/.50,000,000 (2016: B/.45,000,000) (Véase nota 9).

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

Notas a los Estados Financieros

(16) Deuda Subordinada

La deuda subordinada se detalla como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lafise Group Panamá, Inc.	4,047,619	5,000,000

El Banco mantiene una deuda subordinada con su Casa 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 B/.238,095 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.

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cheques de gerencia y certificados	3,276,049	1,478,218
Operaciones por liquidar ACH	3,101,809	1,775,792
Prestaciones laborales	680,638	737,123
Anticipo de clientes "Factoring"	551,572	1,319,082
Cuentas por pagar a proveedores	398,610	565,302
Cajeros automáticos y puntos de venta	381,628	141,865
Operaciones pendientes, préstamos de autos	326,539	1,057,279
Operaciones pendientes, transferencias	316,520	599,020
Venta corta de valores	84,837	82,551
Gastos acumulados	58,237	22,765
Operaciones pendientes, por liquidar	43,749	127,534
Bonificación a colaboradores	25,518	147,763
Totales	<u>9,245,706</u>	<u>8,054,294</u>

(18) Capital y Reservas

Acciones Comunes

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

	<u>2017</u>	<u>2016</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>

Notas a los Estados Financieros

(18) Capital y Reservas, continuación

• **Reserva de Valor Razonable**

Comprende los cambios netos acumulativos en el valor razonable de los valores disponibles para la venta, que al 31 de diciembre de 2017 representan una pérdida neta no realizada por B/.320,620 (2016: B/.298,219), 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 2017, las reservas regulatorias por B/.4,661,090 (2016: B/.4,470,750), corresponden a la provisión dinámica la cual se constituye 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.

(19) Honorarios y Comisiones por Servicios Bancarios, Neto

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por honorarios y comisiones:		
Giros y transferencias	909,724	1,019,976
Tarjetas de crédito	570,610	485,691
Depósitos a la vista	216,039	609,559
Manejo de fideicomisos	115,774	108,482
Cartas de crédito y cobranzas	94,993	93,051
Cancelación anticipada	15,176	18,367
Compra y venta de divisas	2,385	2,790
Participación en préstamo sindicado	1,110	7,295
Préstamos reestructurados y renovados	0	14,000
Avales y fianzas	0	500
Otros	162,123	138,401
Totales	<u>2,087,934</u>	<u>2,498,112</u>
Gastos por honorarios y comisiones:		
Negocios referidos por nuevos clientes	613,827	523,559
Tarjetas de crédito	214,250	191,078
Servicios bancarios	145,490	147,181
Fideicomisos	91,464	91,917
Desembolsos de créditos	0	391
Manejo de cartera de inversiones	44,575	0
Remesas al exterior	1,926	0
Totales	<u>1,111,532</u>	<u>954,126</u>
Total de honorarios y comisiones por servicios bancarios netos	<u>976,402</u>	<u>1,543,986</u>

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>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios	3,440,478	3,480,938
Prestaciones laborales	499,287	493,415
Prima de antigüedad e indemnización	107,221	125,286
Capacitación	26,376	20,040
Uniformes	14,136	6,991
Participación en utilidades	5,078	200,522
Otros	<u>118,069</u>	<u>102,022</u>
Totales	<u>4,210,645</u>	<u>4,429,214</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros gastos:		
Impuestos varios, distintos de renta	649,880	595,954
Mantenimiento	335,505	341,934
Alquileres de avión, estacionamientos y otros	212,581	196,057
Comunicación	164,867	191,855
Luz y agua	94,672	87,074
Pasajes y fletes, hospedajes	87,074	85,996
Transporte y combustible	81,703	77,471
Seguros	66,620	60,467
Materiales y papelería	62,440	92,235
Aseo y limpieza	55,678	59,231
Millas de tarjetas de crédito	47,779	21,382
Refrigerio empleados y reuniones gerenciales	26,220	22,939
Cuota y suscripción	18,846	15,062
Otros	<u>161,296</u>	<u>132,037</u>
Totales	<u>2,065,161</u>	<u>1,979,694</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.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Líneas de crédito	26,832,434	22,210,278
Cartas de credito	6,906,293	10,866,313
Fianzas y cartas promesa de pago	<u>13,220,806</u>	<u>7,736,617</u>
Totales	<u>46,959,533</u>	<u>40,813,208</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 5 años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2018	534,800
2019	450,637
2020	392,000
2021	392,000
2022	<u>392,000</u>
	<u>2,161,437</u>

En el año 2017, el Banco formalizó un contrato de arrendamiento para la nueva sede de su oficina principal; el mismo tiene vencimiento a 15 años.

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 constituido 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 2017, 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.

Notas a los Estados Financieros

(22) Impuesto, continuación

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).

De acuerdo a la Ley 52 del 28 de agosto de 2012, 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 se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta corriente:		
Impuesto sobre la renta, estimado	104,000	54,895
Impuesto sobre la renta diferido:		
Origen y reversión de diferencias temporarias	<u>916,113</u>	<u>(85,167)</u>
Gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta	<u>1,020,113</u>	<u>(30,272)</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	3,361,287	2,498,407
Ingresos extranjeros, exentos, no gravables y de fuente extranjera	(12,541,150)	(13,966,771)
Costos y gastos no deducibles y de fuente extranjera	<u>13,260,315</u>	<u>11,347,276</u>
Renta neta gravable (pérdida fiscal)	<u>4,080,452</u>	<u>(121,088)</u>
Gasto (beneficio) de impuesto sobre la renta, estimado	<u>1,020,113</u>	<u>(30,272)</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la tasa efectiva del impuesto sobre la renta es 30.35% (2016: 0.00%)

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

	<u>Activo</u>	<u>2017</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	472,669	0	472,669
Comisiones diferidas	<u>0</u>	<u>(16,355)</u>	<u>(16,355)</u>
Totales	<u>472,669</u>	<u>(16,355)</u>	<u>456,314</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(22) Impuesto, continuación

	<u>Activo</u>	<u>2016</u> <u>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>

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

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido del año se presenta a continuación:

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>2017</u> <u>Reconocimiento</u> <u>en resultados</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	1,386,324	(913,655)	472,669
Comisiones diferidas	<u>(13,897)</u>	<u>(2,458)</u>	<u>(16,355)</u>
Totales	<u>1,372,427</u>	<u>(916,113)</u>	<u>456,314</u>

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>2016</u> <u>Reconocimiento</u> <u>en resultados</u>	<u>Saldo</u> <u>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>

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 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.

Notas a los Estados Financieros

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito con base en 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 el 12 de mayo de 2009*

Para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos 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.

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 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.

Notas a los Estados Financieros

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- *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.

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>2017</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	162,112,263	6,185,392	522,007	0	1,280,532	170,100,194
Préstamos consumidor	<u>64,179,281</u>	<u>117,862</u>	<u>52,122</u>	<u>155,359</u>	<u>719,479</u>	<u>65,224,103</u>
Totales	<u>226,291,544</u>	<u>6,303,254</u>	<u>574,129</u>	<u>155,359</u>	<u>2,000,011</u>	<u>235,324,297</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>417,593</u>	<u>71,857</u>	<u>68,526</u>	<u>1,292,556</u>	<u>1,850,532</u>
<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>

Notas a los Estados Financieros

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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, con 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:

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

El Banco tiene la política par a propósito regulatorios de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses estén atrasados en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/.1,130,115 (2016: B/.6,166,062) y mantenían interés por B/.84,737 (2016: B/.66,116).

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

	<u>2017</u>			
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	169,365,677	90,145	644,372	170,100,194
Préstamos al consumidor	<u>64,666,871</u>	<u>71,489</u>	<u>485,743</u>	<u>65,224,103</u>
Totales	<u>234,032,548</u>	<u>161,634</u>	<u>1,130,115</u>	<u>235,324,297</u>
	<u>2016</u>			
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
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>

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.

Notas a los Estados Financieros

(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 de Bancos.

La provisión dinámica del Banco es de B/.4,661,090 (2016: B/.4,470,750).

(b) Índice de Adecuación de Capital

Promulgación del 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 Nros. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos Acuerdos, se derogaron los Acuerdos No. 004-2009 y No. 005-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que para ser aplicados a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación de estos nuevos Acuerdos dio origen a cambios relevantes como:

- Clasificación de los fondos de capital regulatorio, estableciendo conceptos nuevos como capital primario (ordinario y adicional)
- Características adicionales para cumplimiento con el capital primario e inclusión de nuevos componentes de ese capital primario, tales como: ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta, ajustes de conversión de subsidiarias en 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.