

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

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2018

(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  
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 2018, 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 2018, 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.



Panamá, República de Panamá  
28 de marzo de 2019

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y efectos de caja		1,360,499	2,791,234
Depósitos en bancos:			
A la vista - local		6,719,732	7,495,614
A la vista - exterior		32,989,154	42,300,838
A plazo - local		1,010,000	12,330,000
A plazo - exterior		14,923,000	22,769,892
Intereses por cobrar		15,664	15,234
<b>Total de depósitos en bancos</b>	7	<u>55,657,550</u>	<u>84,911,578</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>		<u>57,018,049</u>	<u>87,702,812</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	0	9,741,532
Intereses por cobrar de valores comprados bajo acuerdos de reventa		0	12,498
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (2017: disponibles para la venta)		121,810,589	127,717,802
Inversiones a costo amortizado		42,883,005	0
Intereses por cobrar		483,402	0
<b>Inversiones, neto</b>	9	<u>165,176,996</u>	<u>127,717,802</u>
Préstamos	10	248,641,694	235,324,297
Intereses por cobrar		1,448,133	624,164
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	10	3,409,345	2,506,369
Comisiones no devengadas		119,263	185,907
<b>Préstamos, neto</b>		<u>246,561,219</u>	<u>233,256,185</u>
Mobiliario, equipo y mejoras	12	1,670,734	395,715
Activos intangibles	13	653,119	642,015
Impuesto diferido activo	22	361,694	456,314
Activos adjudicados de garantía	4	1,225,652	592,782
Otros activos	14	2,567,915	5,363,255
<b>Total de activos</b>		<u>475,235,378</u>	<u>465,880,910</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>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - local		73,878,792	72,811,726
A la vista - exterior		50,951,508	64,046,477
De ahorros - local		8,837,690	7,358,036
De ahorros - exterior		50,139,658	16,663,971
A plazo - local		40,122,375	62,897,961
A plazo - exterior		153,796,968	138,529,846
Intereses acumulados por pagar		1,418,197	1,348,232
<b>Total de depósitos de clientes</b>		<u>379,145,188</u>	<u>363,656,249</u>
Financiamientos recibidos	15	45,206,666	57,192,424
Intereses acumulados por pagar		102,921	39,102
Deuda subordinada	16	8,095,238	4,047,619
Intereses acumulados por pagar		35,982	17,360
Otros pasivos	17	<u>8,968,458</u>	<u>9,245,706</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>441,554,453</u>	<u>434,198,460</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	15,500,000	15,500,000
Reserva de valor razonable		(6,594)	(320,620)
Reservas regulatorias	18	5,088,401	4,661,090
Utilidades no distribuidas		13,099,118	11,841,980
<b>Total de patrimonio</b>		<u>33,680,925</u>	<u>31,682,450</u>
Compromisos y contingencias	21		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><u>475,235,378</u></u>	<u><u>465,880,910</u></u>

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ingresos por intereses:			
Préstamos		17,716,104	15,744,580
Depósitos en bancos		590,834	1,397,465
Valores		<u>2,769,144</u>	<u>1,223,919</u>
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>21,076,082</u>	<u>18,365,964</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		8,131,130	7,467,022
Financiamientos recibidos y otras obligaciones		<u>889,261</u>	<u>928,523</u>
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>9,020,391</u>	<u>8,395,545</u>
<b>Ingresos por intereses, neto</b>		12,055,691	9,970,419
Provisión para pérdidas en préstamos	10	(975,329)	(490,407)
Provisión por deterioro de inversiones		<u>(79,607)</u>	<u>0</u>
<b>Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisiones</b>		<u>11,000,755</u>	<u>9,480,012</u>
Honorarios y comisiones por servicios bancarios, neto	19	973,981	976,402
Ganancia (pérdida) neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1,214	(487)
(Pérdida) ganancia neta en venta de inversiones		(499,503)	166,305
Otros ingresos		<u>1,502,854</u>	<u>775,114</u>
<b>Ingresos, neto</b>		<u>12,979,301</u>	<u>11,397,346</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	20	4,483,524	4,210,645
Alquileres		530,432	421,543
Propaganda y promoción		331,739	252,886
Honorarios por servicios profesionales		781,837	686,750
Depreciación y amortización	12, 13	542,504	399,074
Otros	20	<u>2,619,731</u>	<u>2,065,161</u>
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>9,289,767</u>	<u>8,036,059</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>3,689,533</u>	<u>3,361,287</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	22	<u>388,226</u>	<u>1,020,113</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u><u>3,301,307</u></u>	<u><u>2,341,174</u></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 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Utilidad neta</b>		3,301,307	2,341,174
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales:</b>			
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones</b>			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (2017: disponibles para la venta)		(286,790)	143,904
Pérdida (ganancia) neta en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales transferido a resultado (2017: disponibles para la venta)	9	499,503	(166,305)
Provisión reconocida en resultados por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		<u>64,516</u>	<u>0</u>
<b>Total de otras utilidades (pérdidas) integrales</b>		<u>277,229</u>	<u>(22,401)</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>		<u>3,578,536</u>	<u>2,318,773</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 2018

(Cifras en Balboas)

	Acciones <u>comunes</u>	Reserva de valor razonable con cambios en utilidades <u>integrales</u>	Reservas Regulatorias			Total de <u>patrimonio</u>
			Provisión <u>dinámica</u>	Otras <u>Reservas</u>	Utilidades no <u>distribuidas</u>	
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
<b>Otras (pérdidas) utilidades integrales:</b>						
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	0	(166,305)	0	0	0	(166,305)
Constitución de reservas	0	0	190,340	0	(190,340)	0
<b>Total de otras (pérdidas) utilidades integrales</b>	<u>0</u>	<u>(22,401)</u>	<u>190,340</u>	<u>0</u>	<u>(190,340)</u>	<u>(22,401)</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u>0</u>	<u>(22,401)</u>	<u>190,340</u>	<u>0</u>	<u>2,150,834</u>	<u>2,318,773</u>
<b>Transacciones con los propietarios del Banco:</b>						
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>15,500,000</u>	<u>(320,620)</u>	<u>4,661,090</u>	<u>0</u>	<u>11,841,980</u>	<u>31,682,450</u>
<b>Ajuste por aplicación inicial de la Norma NIIF 9 (nota 3(f))</b>	<u>0</u>	<u>36,797</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,539,046)</u>	<u>(1,502,249)</u>
<b>Saldo ajustado al 1 de enero de 2018</b>	15,500,000	(283,823)	4,661,090	0	10,302,934	30,180,201
Utilidad neta	0	0	0	0	3,301,307	3,301,307
<b>Otras utilidades integrales:</b>						
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales	0	(286,790)	0	0	0	(286,790)
Pérdida neta en inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferido a resultados	0	499,503	0	0	0	499,503
Provision reconocida en resultados por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	64,516	0	0	0	64,516
Reservas regulatorias	0	0	256,168	171,143	(427,311)	0
<b>Total de otras (pérdidas) utilidades integrales</b>	<u>0</u>	<u>277,229</u>	<u>256,168</u>	<u>171,143</u>	<u>(427,311)</u>	<u>277,229</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u>0</u>	<u>277,229</u>	<u>256,168</u>	<u>171,143</u>	<u>2,873,996</u>	<u>3,578,536</u>
<b>Transacciones con los propietarios del Banco:</b>						
Contribuciones y distribuciones						
Impuesto complementarios	0	0	0	0	(77,812)	(77,812)
Total de contribuciones y distribuciones	0	0	0	0	(77,812)	(77,812)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>15,500,000</u>	<u>(6,594)</u>	<u>4,917,258</u>	<u>171,143</u>	<u>13,099,118</u>	<u>33,680,925</u>

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 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		3,301,307	2,341,174
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:</b>			
Depreciación y amortización		542,504	399,074
Provisión para pérdidas en préstamos		975,329	490,407
Provisión para pérdidas en inversiones		79,607	0
(Ganancia) pérdida neta por inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(1,214)	487
Pérdida (ganancia) neta en venta de inversiones		499,503	(166,305)
Pérdida en descarte de propiedad, mobiliario y equipo		16,605	6,412
Ingresos por intereses, neto		(12,055,691)	(9,970,419)
Impuesto sobre la renta		388,226	1,020,113
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a tres meses y pignorados		(270,000)	540,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		9,741,532	(4,793,516)
Préstamos		(15,089,543)	(4,369,210)
Activos clasificados como mantenidos para la venta		(632,870)	(592,782)
Otros activos		3,458,029	(1,739,112)
Depósitos de clientes		15,418,974	28,629,494
Otros pasivos		(664,260)	187,167
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		19,326,334	18,519,817
Intereses pagados		<u>(8,867,986)</u>	<u>(8,123,493)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>16,166,387</u>	<u>22,379,308</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Adquisición de valores de inversiones		(934,778,843)	(613,486,444)
Venta de valores de inversiones		683,331,875	498,698,814
Amortización a capital de valores de inversiones		214,187,000	98,318,077
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras		(1,574,476)	(15,494)
Adquisición de activos intangibles		<u>(270,756)</u>	<u>(136,742)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>(39,105,200)</u>	<u>(16,621,789)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Producto de financiamientos recibidos		624,695,546	696,818,353
Pagos de financiamientos recibidos		(632,633,684)	(709,078,310)
Impuesto complementario		<u>(77,812)</u>	<u>(55,049)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(8,015,950)</u>	<u>(12,315,006)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(30,954,763)	(6,557,487)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>86,887,812</u>	<u>93,445,299</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	7	<u>55,933,049</u>	<u>86,887,812</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 2018

(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 de Bancos 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).

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración para su emisión el 28 de marzo de 2019.

#### *(b) Base de Medición*

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando ciertas inversiones en valores las cuales se presentan a su valor razonable con cambios en otras utilidades integrales; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos los costos para su venta.

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos, 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, 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, excepto en aquellas políticas donde la NIIF 9 tuvo efectos por su adopción:

*(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 al costo.

*(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) Instrumentos financieros*

*Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018*

A partir del 1 de enero de 2018, el Banco ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Los cambios en las políticas contables que resultaron de la adopción de la NIIF 9 se hicieron aplicando la exención de la norma, que permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores. Las diferencias en los importes en libros de los activos financieros que resultaron de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron en utilidades no distribuidas el 1 de enero de 2018.

La tabla a continuación resume el impacto de la transición a la Norma NIIF 9, sobre las reservas y las utilidades no distribuidas al 1 de enero 2018:

<b>Impacto de la adopción de la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018</b>	
<b>Reserva para valuación de inversiones disponibles para la venta</b>	<b>USD</b>
Saldo final bajo la Norma NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	(320,620)
Re-medición de activos financieros a costo amortizado	17,705
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9 para activos financieros de deuda al VROUI	19,092
<b>Saldo inicial bajo la Norma NIIF 9 (1 de enero de 2018)</b>	<b><u>(283,823)</u></b>
<b>Utilidades no distribuidas</b>	
Saldo final bajo la Norma NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	11,841,980
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la cartera de crédito bajo la Norma NIIF 9	(1,633,149)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la Norma NIIF 9 para activos financieros de deuda al VROUI	(19,092)
Impuesto diferido relacionado	113,195
<b>Saldo inicial bajo la Norma NIIF 9 (1 de enero de 2018)</b>	<b><u>10,302,934</u></b>

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

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

Las nuevas políticas de contabilidad significativa y la naturaleza y el impacto de los cambios con respecto a las políticas anteriormente mantenidas al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

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.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos 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.

**Notas a los Estados Financieros**

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

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,
  - iv. poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la Alta 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

**Notas a los Estados Financieros**

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

- 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 de 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 en un período 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;
- 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).

Clasificación y Medición

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

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

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

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

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

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros:

<b>Activos financieros a CA</b>	Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdida por deterioro. Los ingresos por intereses y el deterioro se reconocen en el estado de resultados, al igual que cualquiera ganancia o pérdida.
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio a VRCOUI</b>	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en el estado de resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en el estado de utilidades integrales y nunca se registrarán en el estado de resultados.
<b>Inversiones a VRCCR</b>	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en el estado de resultados.

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

El Banco da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción, en la cual ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o cuando no transfiere, ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad, y no retiene control sobre los activos transferidos.

La tabla a continuación muestra las categorías de la medición originales bajo la Norma NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la Norma NIIF 9 para cada clase de los activos financieros y pasivos financieros:

			Monto original de	Nuevo valor en libros bajo
	Clasificación original NIC 39	Nueva clasificación NIIF 9	NIC 39	NIIF 9
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivos	Efectivo y equivalentes de efectivos	Costo amortizado	87,687,578	87,687,578
Intereses por cobrar			15,234	15,234
Préstamos y anticipos a clientes	Préstamos	Costo amortizado	232,632,021	230,998,872
Intereses por cobrar			624,164	624,164
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	Costo amortizado	Costo amortizado	9,741,532	9,741,532
Intereses por cobrar			12,498	12,498
Inversiones en valores, deuda	Disponibles para venta	Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	99,816,099	99,797,007
Inversiones en valores, deuda	Disponibles para venta	Costo amortizado	27,901,703	27,883,498
Cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	Costo amortizado	985,864	985,864
<b>Total de activos financieros</b>			<u>459,416,693</u>	<u>457,746,247</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos de clientes	Costo amortizado	Costo amortizado	362,308,017	362,308,017
Intereses por pagar			1,348,232	1,348,232
Financiamientos recibidos	Costo amortizado	Costo amortizado	57,192,424	57,192,424
Intereses por pagar			39,102	39,102
Pasivos subordinados	Costo amortizado	Costo amortizado	4,047,619	4,047,619
Intereses por pagar			17,360	17,360
<b>Total de pasivos financieros</b>			<u>424,952,754</u>	<u>424,952,754</u>

Las políticas contables del Banco sobre la clasificación de instrumentos financieros según la NIIF 9 se presentan en las tablas que se adjuntan a esta nota. La aplicación de estas políticas dio como resultado las reclasificaciones establecidas en la tabla anterior y se explican a continuación.

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

La tabla a continuación presenta una conciliación entre los importes en libros de los activos financieros bajo NIC 39 y los importes en libros bajo NIIF 9 el 1 de enero 2018.

Instrumentos financieros	Valor en libros NIC 39 al 31 diciembre 2017	Reclasificación	Remediación	Valor en libros bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018
<b>Activos financieros</b>				
<b>Costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Saldo inicial	87,687,578			87,687,578
Intereses por cobrar saldo inicial	15,234			15,234
Préstamos:				
Saldo de apertura				
Remediación	232,632,021		(1,633,149)	
Intereses por cobrar saldo inicial	624,164			
<b>Saldo final</b>				<b>231,623,036</b>
Valores comprados bajo acuerdo de reventas:				
Saldo de inicial	9,741,532			9,741,532
Intereses por cobrar saldo inicial	12,498			12,498
Cuentas por cobrar				
Saldo de inicial	985,864			985,864
Disponibles para la venta				
Inversiones:				
Saldo inicial	27,901,703			
A costo amortizado		27,901,703	(17,705)	
<b>Saldo final</b>				<b>27,883,998</b>
<b>Total de activos financieros a costo amortizado</b>	<b>359,600,594</b>		<b>(1,650,854)</b>	<b>357,949,740</b>
<b>Disponibles para la venta</b>				
<b>Inversiones:</b>				
Saldo inicial	99,816,099			
A valor razonable con cambio en otras utilidades integrales		99,816,099	(19,092)	
<b>Saldo final</b>				<b>99,797,007</b>
<b>Total de activos financieros a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales</b>	<b>99,816,099</b>		<b>(19,092)</b>	<b>99,797,007</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
<b>Costo amortizado</b>				
Depositos de clientes	362,308,017			362,308,017
Intereses por pagar	1,348,232			1,348,232
Financiamientos recibidos	57,192,424			57,192,424
Intereses por pagar	39,102			39,102
Deuda subordinada	4,047,619			4,047,619
Intereses por pagar	17,360			17,360
<b>Total de costo amortizado</b>	<b>424,952,754</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>424,952,754</b>

Deterioro de activos financieros

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.

**Notas a los Estados Financieros**

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

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.

Bajo NIIF 9, la PCE es medida sobre las siguientes bases:

PCE a 12 meses: es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdidas sobre un instrumentos financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

PCE durante la vida del activo: son las pérdidas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro durante la vida de un instrumento financiero.

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 de 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:

- 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.

**Notas a los Estados Financieros**

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

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 contractuales 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.

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.

**Notas a los Estados Financieros**

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

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.

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.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

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

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 con 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 cambio actual y los potenciales en 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.

**Notas a los Estados Financieros**

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

La asignación de la pérdida esperada se determina de acuerdo con la NIIF 9 al 1 de enero de 2018.

	Valor en libros bajo NIC 39 al 31 diciembre 2017	Reclasificación	Ajustes	Valor en libros bajo NIIF 9 al 1 enero de 2018
Reserva para pérdidas en:				
Préstamos	2,506,369		1,633,149	4,139,518
<b>Total</b>				<b>4,139,518</b>

**Política aplicable antes del 1 de enero de 2018**

*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:

*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 título 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.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **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.

##### *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 se miden a costo amortizado. Las comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

##### *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.

##### *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**

*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.

*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.

*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.

*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.

**(g) 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 confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el cual se incurran.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **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:

Mobiliario y equipo	5 años
Equipo de cómputo	3 a 5 años
Equipo rodante	5 años
Equipo de seguridad	3 a 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.

*(h) 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 a 5 años.

*(i) 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.

*(j) 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.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

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

*(k) Venta Corta de Valores*

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

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

*(l) Provisiones*

Una provisión es reconocida si, como resultado de una pérdida incurrida y/o esperada 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.

*(m) 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.

*(n) 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.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

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

*(o) 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.

*(p) 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.

*(q) Reconocimiento de los ingresos por honorarios y comisiones bajo NIIF 15*

Los ingresos se miden con base en consideraciones especificadas en un contrato con el cliente y se excluyen los cobros a nombre de terceros. El Banco reconoce los ingresos cuando se transfiere el control sobre el producto o servicio a un cliente.

NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos para reconocer los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la cual el Banco espera tener derecho, a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. La nueva norma de ingresos reemplaza todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIC 18.

**Notas a los Estados Financieros**

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

El Banco ha aplicado lo estipulado por NIIF 15 a partir de enero del 2018 de manera retroactiva modificada de acuerdo a lo que establece NIC 8 – “*Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores*”. El periodo de ejecución por servicio prestado a los clientes del Banco y el reconocimiento de los ingresos por comisiones relacionadas no fueron impactados por la adopción de NIIF 15. El impacto de NIIF 15 está limitado a las nuevas divulgaciones requeridas.

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

<b>Tipos de servicios</b>	<b>Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo las condiciones de pago</b>	<b>Reconocimiento de ingresos según NIIF 15 (aplicable desde el 1 de enero de 2018)</b>
<u>Cartas de crédito</u>		
Apertura	Garantizar al cliente que a la presentación de la documentación, según los términos y condiciones establecidas, se honrará el monto estipulado en los documentos presentados.	Los ingresos por servicios se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se proporcionan los servicios.
Negociación	Revisión de documentos de embarque del beneficiario, por lo cual se acepta pagar a la vista o en el día en que el reembolso es realizado por el banco designado.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
Confirmación	Compromiso en firme al banco emisor y al beneficiario de honrar o negociar los documentos de embarque.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
Sindicados Estructuración	Asesoría a los clientes en la estructura de los términos y condiciones establecidos en la oferta de financiación y coordinación entre los asesores legales de las contrapartes prestamistas y prestatarios en todos los aspectos legales relacionados con la oferta y aceptación de la facilidad crediticia, entre otros.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
<u>Otros servicios</u>		
Otros	Asignación de derechos, transferibilidad, reembolsos, pagos, discrepancias, cargos por courier y swift.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.

**(r) 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.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

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

*(s) Impuesto sobre la Renta*

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

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

*(t) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros*

Algunas cifras en los estados financieros del año 2017 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del año 2018, específicamente en el estado de situación financiera. Las cifras reclasificadas obedecen a los intereses acumulados por cobrar y por pagar para presentarse juntos con los activos y pasivos financieros respectivos.

*(u) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no Adoptadas*

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

La NIIF 16 Arrendamientos entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 Arrendamientos; la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento; la SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento. La norma incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

Evaluación preliminar del impacto

Los arrendamientos en los que el Banco es un arrendatario, el Banco reconocerá los nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos principalmente de sucursales bancarias.

**Notas a los Estados Financieros**

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

La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a partir del 1 de enero de 2019, debido a que el Banco reconocerá un gasto por depreciación, para los activos por derecho de uso, y adicionalmente gastos por intereses, para los pasivos por arrendamientos. Anteriormente, el Banco reconocía los gastos de arrendamiento operativo sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El Banco está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de la NIIF 16 sobre sus estados financieros.

El Banco no espera que la adopción de la NIIF 16 afecte su capacidad para cumplir con las cláusulas contractuales de los préstamos descrito en la nota 21. Los arrendamientos en los Banco es un arrendador, para efectos de los arrendamientos donde el Banco actúa como arrendador, el principal impacto de la adopción de la NIIF 16 será por requerimientos adicionales de revelaciones en los estados financieros.

Transición

El Banco aplicará la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Este enfoque establece que el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin presentar información comparativa, por lo que no se reexpresará la información presentada para el año 2018.

El Banco planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 46. El impacto de adoptar la norma el 1 de enero de 2019 puede cambiar con respecto al impacto estimado a la fecha, debido a que:

El Banco no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles operativos y de tecnología de la información (TI); y las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que el Banco presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de la aplicación inicial.

**(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.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

- 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.
- 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.

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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 sugerirlas por escrito, considerando los siguientes factores:

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

*Establecimiento de Límites de Aprobación:*

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

*Límites de Exposición:*

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

*Límites de Concentración:*

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

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

*Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y su reserva para pérdidas crediticia esperada mantenidas por el Banco, para las inversiones a VCROUI se excluyen los instrumentos de renta variable, excluyendo las comisiones no devengadas; las cuales ascendieron a B/.119,263 (2017: B/.185,907).

	<b>2018</b>			
	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Total</b>
<b><u>Préstamos a costo amortizado</u></b>				
Grado 1: Excelente	194,166,359	0	0	194,166,359
Grado 2: Satisfactorio	34,543,455	0	0	34,543,455
Grado 3: Aceptable	2,847,746	11,612,972	0	14,460,718
Grado 4: Bajo seguimiento	0	0	0	0
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	0	4,303,522	0	4,303,522
Grado 6: Deterioro controlable	0	0	467,606	467,606
Grado 7: Deterioro moderado	0	0	231,932	231,932
Grado 8: Deterioro severo	0	0	446,805	446,805
Grado 9: Dudosa recuperación	0	0	21,297	21,297
Monto bruto	<u>231,557,560</u>	<u>15,916,494</u>	<u>1,167,640</u>	<u>248,641,694</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	(2,553,816)	(192,710)	(662,819)	(3,409,345)
Intereses por cobrar	<u>1,448,133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,448,133</u>
Monto, neto de reserva	<u>230,451,877</u>	<u>15,723,784</u>	<u>504,821</u>	<u>246,680,482</u>
<b><u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u></b>				
Grado 2: Mención especial	<u>121,573,594</u>	<u>214,087</u>	<u>0</u>	<u>121,787,681</u>
Valor en libros	<u>121,573,594</u>	<u>214,087</u>	<u>0</u>	<u>121,787,681</u>
<b><u>Inversiones al costo amortizado</u></b>				
Grado 2: Satisfactorio	42,898,096	0	0	42,898,096
Reserva para pérdidas	(15,091)	0	0	(15,091)
Valor en libros	<u>42,883,005</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42,883,005</u>
<b><u>Compromisos de préstamos y garantías concedidas</u></b>				
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito	<u>5,366,925</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,366,925</u>
Fianzas y cartas promesas de pago	<u>11,634,188</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,634,188</u>
Líneas de crédito	<u>31,410,802</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31,410,802</u>
Total	<u>48,411,915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>48,411,915</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

		2017		
	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>	<u>Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa</u>	<u>Compromiso de Préstamos y Garantías Concedidas</u>
<b>Máxima exposición</b>				
Valor bruto en libros	<u>235,324,297</u>	<u>127,690,698</u>	<u>9,741,532</u>	<u>46,959,533</u>
<b>A costo amortizado</b>				
Grado 1: Excelente	224,688,386	0	9,741,532	46,959,533
Grado 2: Satisfactorio	6,538,125	0	0	0
Grado 3: Aceptable	228,057	0	0	0
Grado 4: Bajo seguimiento	347,732	0	0	0
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	200,096	0	0	0
Grado 6: Deterioro controlable	1,294,837	0	0	0
Grado 7: Deterioro moderado	73,064	0	0	0
Grado 8: Deterioro severo	255,557	0	0	0
Grado 9: Dudosa recuperación	<u>1,698,443</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Monto bruto</b>	<u>235,324,297</u>	<u>0</u>	<u>9,741,532</u>	<u>46,959,533</u>
Reserva por deterioro	(2,506,369)	0	0	0
Intereses por cobrar	<u>624,164</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>233,442,092</u>	<u>0</u>	<u>9,741,532</u>	<u>46,959,533</u>
<b>Inversiones en valores</b>				
Grado 1: Excelente	0	9,908,462	0	0
Grado 2: Satisfactorio	<u>0</u>	<u>117,782,236</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Valor en libros, neto</b>	<u>0</u>	<u>127,690,698</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Prestamos renegociados o reestructurados</b>				
Valor en libros, neto	<u>802,037</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>No morosos ni deteriorados</b>				
Grado 1: Excelente	224,688,386	0	0	46,959,533
Grado 2: Satisfactorio	<u>6,538,125</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u>231,226,511</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>46,959,533</u>
<b>Morosos pero no deteriorados</b>				
31 a 60 días	1,269,921	0	0	0
61 a 90 días	200,096	0	0	0
91 a 180 días	<u>156,365</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u>1,626,382</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Individualmente deteriorados</b>				
Grado 6: Deterioro controlable	517,404	0	0	0
Grado 7: Deterioro moderado	0	0	0	0
Grado 8: Deterioro severo	255,557	0	0	0
Grado 9: Dudosa recuperación	<u>1,698,443</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u>2,471,404</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Reserva por deterioro</b>				
Individual	1,532,249	0	0	0
Colectivo	<u>974,120</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de reserva por deterioro</b>	<u>2,506,369</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Operaciones fuera de balance</b>				
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de credito	0	0	0	6,906,293
Fianzas y cartas promesas de pago	0	0	0	13,220,806
Lineas de crédito	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,832,434</u>
<b>Total</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>46,959,533</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos reestructurados ascienden B/.4,013,978, neto de reservas.

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

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

A continuación se presenta la antigüedad de la morosidad de la cartera de préstamos:

		<b>2018</b>		
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Corriente	210,598,311	8,292,200	409,988	219,300,499
De 1 a 30 días	20,959,249	2,925,348	0	23,884,597
Mayores a 30 días	<u>0</u>	<u>4,698,946</u>	<u>757,652</u>	<u>5,456,598</u>
<b>Total</b>	<u>231,557,560</u>	<u>15,916,494</u>	<u>1,167,640</u>	<u>248,641,694</u>

El Banco mantiene depósitos colocados en instituciones financieras por B/.55,657,550 (2017: B/.84,911,578) de los cuales B/.31,203,525 (2017: B/.55,176,851) tienen calificación de riesgo en los rangos de A1 y BBB, sin calificación B/.24,454,025 (2017: B/.29,734,727).

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

- Deterioro en depósitos en bancos, 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;
  - § Deterioro en el valor de la garantía.
  - § Cambios en el rating de originación
  - § Incrementos significativos en la PI en relación con la PI de originación.
- 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 dichos préstamos 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.

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

- 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.

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de inversiones en títulos de deuda mantenidas por el Banco excluyendo los instrumentos de renta variable, los cuales ascendieron a B/.22,908 (2017: B/.27,104).

**Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales**

<b><u>Máxima exposición</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Valor en libros	<u>121,787,681</u>
<b>Títulos de deuda</b>	
AAA	30,095,030
AA +a A	61,722,227
A-	16,061,995
BBB+ a BBB-	10,245,470
BB a B-	1,762,959
Sin calificación	<u>1,900,000</u>
<b>Valor en libros</b>	<u>121,787,681</u>

**Inversiones a costo amortizado**

<b><u>Máxima exposición</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Valor en libros	<u>42,883,005</u>
<b>Títulos de deuda</b>	
AA +a A	5,002,843
BBB+ a BBB-	29,605,204
BB a B-	<u>8,274,958</u>
<b>Valor en libros</b>	<u>42,883,005</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

**Valores disponibles para la venta**

<b><u>Máxima exposición</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Valor en libros	<u>127,690,698</u>
<b>Títulos de deuda</b>	
AAA	52,900,337
AA +a A	27,933,347
A-	1,790,587
BBB+ a BBB-	34,149,722
BB a B-	6,883,065
Sin calificación	<u>4,033,640</u>
<b>Valor en libros</b>	<b><u>127,690,698</u></b>

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:

	<b>% de exposición que está sujeto a <u>requerimientos de garantías</u></b>		<b><u>Tipo de garantía</u></b>
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>	
Préstamos	62%	64%	Efectivo, propiedades y equipos
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0%	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:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Sobre individualmente deteriorados:		
Muebles	875,879	994,106
Inmuebles	<u>25,494</u>	<u>1,495,353</u>
<b>Valor en libros, netos</b>	<b><u>901,373</u></b>	<b><u>2,489,459</u></b>

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 préstamo se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía:

<b><u>Préstamos hipotecarios residenciales:</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Menos de 50%	2,785,944	2,918,524
51-70%	6,608,820	5,259,187
71-90%	16,249,608	8,172,881
91-100%	<u>14,716,573</u>	<u>5,605,691</u>
<b>Totales</b>	<b><u>40,360,945</u></b>	<b><u>21,956,283</u></b>

*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.

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Terreno	82,782	82,782
Inmuebles	<u>1,142,870</u>	<u>510,000</u>
<b>Totales</b>	<b><u>1,225,652</u></b>	<b><u>592,782</u></b>

**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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Valor bruto en libros</b>	<u>248,641,694</u>	<u>235,324,297</u>	<u>164,693,594</u>	<u>127,717,802</u>	<u>0</u>	<u>9,741,532</u>	<u>55,641,886</u>	<u>84,896,344</u>
<b>Sector:</b>								
Consumo	81,024,332	65,224,103	0	0	0	0	0	0
Financiero	1,283,021	10,430,808	49,638,723	32,297,981	0	0	55,641,886	84,896,344
Corporativo	159,244,188	156,540,619	40,673,151	17,346,891	0	0	0	0
Gobierno	<u>7,090,153</u>	<u>3,128,767</u>	<u>74,381,720</u>	<u>78,072,930</u>	<u>0</u>	<u>9,741,532</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>248,641,694</u>	<u>235,324,297</u>	<u>164,693,594</u>	<u>127,717,802</u>	<u>0</u>	<u>9,741,532</u>	<u>55,641,886</u>	<u>84,896,344</u>
<b>Geográfica:</b>								
Panamá	121,878,879	102,987,710	38,599,132	32,660,582	0	0	7,729,732	19,825,614
América Latina y el Caribe	122,536,492	130,081,561	11,620,668	9,794,592	0	9,741,532	19,224,374	29,708,001
América del Norte	4,094,457	0	88,376,500	75,810,345	0	0	25,023,590	34,078,094
Europa	157,562	141,932	16,472,600	2,956,233	0	0	3,664,190	1,284,635
Otros	<u>14,304</u>	<u>2,113,094</u>	<u>9,624,694</u>	<u>6,496,050</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>248,641,694</u>	<u>235,324,297</u>	<u>164,693,594</u>	<u>127,717,802</u>	<u>0</u>	<u>9,741,532</u>	<u>55,641,886</u>	<u>84,896,344</u>

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

**(b) Riesgo de Liquidez**

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

Administración del Riesgo de Liquidez

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

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo; por tal razón, el Banco monitorea diariamente la posición de liquidez.

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

La Junta Directiva del Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. 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%:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Al cierre del periodo	57.57%	85.12%
Promedio del año	73.12%	86.47%
Máximo del año	82.71%	109.28%
Mínimo del año	57.57%	58.39%

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:

<b><u>2018</u></b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
<b>Pasivos financieros</b>					
Depósitos de clientes	377,726,991	(386,366,326)	(326,220,457)	(59,325,541)	(820,328)
Intereses por pagar	1,418,197	(1,418,197)	(1,418,197)	0	0
Financiamientos recibidos	45,206,666	(49,029,320)	(31,797,313)	(4,258,882)	(12,973,125)
Intereses por pagar	102,921	(102,921)	(102,921)	0	0
Deuda subordinada	8,095,238	(11,932,504)	(1,642,034)	(4,184,681)	(6,105,789)
Intereses por pagar	<u>35,982</u>	<u>(35,982)</u>	<u>(35,982)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>432,585,995</u></b>	<b><u>(448,885,250)</u></b>	<b><u>(361,216,904)</u></b>	<b><u>(67,769,104)</u></b>	<b><u>(19,899,242)</u></b>
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	57,002,385	57,162,437	57,162,437	0	0
Intereses por cobrar	15,664	15,664	15,664	0	0
Inversiones en valores, neto	164,693,594	182,915,170	119,763,755	28,172,047	34,979,368
Intereses por cobrar	483,402	483,402	483,402	0	0
Préstamos	248,641,694	312,433,078	98,415,746	125,164,418	88,852,914
Intereses por cobrar	<u>1,448,133</u>	<u>1,448,133</u>	<u>1,448,133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b><u>472,284,772</u></b>	<b><u>554,457,884</u></b>	<b><u>277,289,137</u></b>	<b><u>153,336,465</u></b>	<b><u>123,832,282</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

<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>
<b>Pasivos financieros</b>					
Depósitos de clientes	362,308,017	(370,992,734)	(315,841,078)	(54,303,721)	(847,935)
Intereses por pagar	1,348,232	(1,348,232)	(1,348,232)	0	0
Financiamientos recibidos	57,192,424	(57,278,805)	(57,278,805)	0	0
Intereses por pagar	39,102	(39,102)	(39,102)	0	0
Venta en 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
Intereses por pagar	<u>17,360</u>	<u>(17,360)</u>	<u>(17,360)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>425,037,591</u>	<u>(434,511,761)</u>	<u>(375,761,862)</u>	<u>(57,817,127)</u>	<u>(932,772)</u>
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	87,687,578	87,748,714	87,748,714	0	0
Intereses por cobrar	15,234	15,234	15,234	0	0
Valores bajo acuerdos de reventa	9,741,532	9,741,757	9,741,757	0	0
Intereses por cobrar	12,498	12,498	12,498	0	0
Inversiones en valores	127,717,802	132,758,066	82,388,740	29,747,764	20,621,562
Préstamos	235,324,297	308,294,750	112,065,663	106,977,874	60,722,876
Intereses por cobrar	<u>624,164</u>	<u>624,164</u>	<u>624,164</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>461,123,105</u>	<u>539,195,183</u>	<u>292,596,770</u>	<u>136,725,638</u>	<u>81,344,438</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>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos financieros:</b>		
Inversiones en valores	<u>46,387,686</u>	<u>45,730,309</u>
Préstamos	<u>162,383,266</u>	<u>134,237,425</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Depósitos de clientes	<u>55,135,521</u>	<u>50,203,931</u>
Financiamiento recibidos	<u>13,750,000</u>	<u>0</u>
Deuda subordinada	<u>7,142,858</u>	<u>3,095,239</u>
Venta en corto de valores	<u>0</u>	<u>84,837</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>2018</u>	<u>Comprometido como Colateral</u>	<u>Disponible como Colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	1,085,000	55,917,385	0	57,002,385
Inversiones en valores	42,172,066	122,521,528	0	164,693,594
Préstamos, neto	0	245,113,086	0	245,113,086
Activos no financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,670,734</u>	<u>1,670,734</u>
	<u>43,257,066</u>	<u>423,551,999</u>	<u>1,670,734</u>	<u>468,479,799</u>

  

<u>2017</u>	<u>Comprometido como Colateral</u>	<u>Disponible como 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	49,997,000	77,720,802	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>50,812,000</u>	<u>406,966,933</u>	<u>395,715</u>	<u>458,174,648</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/.1,085,000 (2017: B/.815,000), e inversiones en valores por B/.42,172,066 (2017: B/.49,997,000), 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.

## BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

#### (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente 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:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
	<b><u>Eur</u></b>	
Efectivo y depósitos en bancos	3,099,294	1,449,663
<b>Total de activos</b>	<b><u>3,099,294</u></b>	<b><u>1,449,663</u></b>
Depósitos de clientes	3,115,383	1,513,417
<b>Total de pasivos</b>	<b><u>3,115,383</u></b>	<b><u>1,513,417</u></b>
<b>Posición neta</b>	<b><u>(16,089)</u></b>	<b><u>(63,754)</u></b>

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.

<b><u>Sensibilidad en el ingreso neto por interés proyectados</u></b>	<b><u>100pb de incremento</u></b>	<b><u>100pb de disminución</u></b>	<b><u>200pb de incremento</u></b>	<b><u>200pb de disminución</u></b>
<b><u>2018</u></b>				
Al 31 de diciembre	905,410	(1,961,134)	1,810,820	(934,462)
Promedio del año	835,645	(1,914,511)	1,671,290	(1,429,490)
Máximo del año	1,016,132	(1,641,218)	2,032,264	(934,462)
Mínimo del año	645,922	(2,152,283)	1,291,845	(1,645,184)
<b><u>2017</u></b>				
Al 31 de diciembre	1,081,401	(2,085,231)	2,162,801	(1,064,333)
Promedio del año	981,141	(1,905,743)	1,962,283	(977,292)
Máximo del año	1,648,753	(1,140,572)	3,297,507	(414,746)
Mínimo del año	363,807	(2,653,580)	727,614	(1,366,149)
<b><u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u></b>				
<b><u>2018</u></b>				
Al 31 de diciembre	2,071,122	(2,791,206)	4,142,243	(1,570,862)
Promedio del año	1,407,067	(2,017,848)	2,814,134	(1,212,734)
Máximo del año	2,071,122	(901,479)	4,142,243	(1,570,862)
Mínimo del año	801,946	(2,791,206)	1,603,891	(2,160,823)
<b><u>2017</u></b>				
Al 31 de diciembre	825,205	(920,301)	1,650,409	(1,557,401)
Promedio del año	397,907	(571,497)	795,814	(784,605)
Máximo del año	2,044,793	(161,030)	4,089,586	(2,067,765)
Mínimo del año	722,390	(2,063,756)	1,444,781	(2,212,381)

**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>2018</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>
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	47,917,385	0	0	9,085,000	57,002,385
Intereses por cobrar	15,664	0	0	0	15,664
Inversiones en valores	118,305,908	24,728,173	21,636,605	22,908	164,693,594
Intereses por cobrar	483,402	0	0	0	483,402
Préstamos, saldo bruto	247,585,457	504,021	552,216	0	248,641,694
Intereses por cobrar	<u>1,447,133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,447,133</u>
<b>Totales</b>	<b><u>415,754,949</u></b>	<b><u>25,232,194</u></b>	<b><u>22,188,821</u></b>	<b><u>9,107,908</u></b>	<b><u>472,283,872</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>					
Depósitos de clientes	215,670,858	54,525,454	610,067	106,920,612	377,726,991
Intereses por pagar	1,418,197	0	0	0	1,418,197
Financiamientos recibidos	31,456,666	3,750,000	10,000,000	0	45,206,666
Intereses por pagar	102,921	0	0	0	102,921
Deuda subordinada	952,380	2,142,857	5,000,001	0	8,095,238
Intereses por pagar	<u>35,982</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35,982</u>
<b>Totales</b>	<b><u>249,637,004</u></b>	<b><u>60,418,311</u></b>	<b><u>15,610,068</u></b>	<b><u>106,920,612</u></b>	<b><u>432,585,995</u></b>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<b><u>166,117,945</u></b>	<b><u>(35,186,117)</u></b>	<b><u>6,578,753</u></b>	<b><u>(97,812,704)</u></b>	<b><u>39,697,877</u></b>
<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>
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	52,587,686	0	0	35,099,892	87,687,578
Intereses por cobrar	15,234	0	0	0	15,234
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	9,741,532	0	0	0	9,741,532
Intereses por cobrar	12,198	0	0	0	12,198
Inversiones en valores	81,987,493	26,928,634	18,774,571	27,104	127,717,802
Préstamos, saldo bruto	233,034,412	1,739,885	550,000	0	235,324,297
Intereses por cobrar	<u>624,164</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>624,164</u>
<b>Totales</b>	<b><u>378,002,719</u></b>	<b><u>28,668,519</u></b>	<b><u>19,324,571</u></b>	<b><u>35,126,996</u></b>	<b><u>461,122,805</u></b>
<b>Pasivos financieros</b>					
Depósitos de clientes	213,145,576	49,593,864	610,067	98,958,510	362,308,017
Intereses por pagar	1,348,232	0	0	0	1,348,232
Financiamiento recibidos	57,192,424	0	0	0	57,192,424
Intereses por pagar	39,102	0	0	0	39,102
Deuda subordinada	952,380	3,095,239	0	0	4,047,619
Intereses por pagar	17,360	0	0	0	17,360
Venta en corto de valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>84,837</u>	<u>84,837</u>
<b>Totales</b>	<b><u>272,695,074</u></b>	<b><u>52,689,103</u></b>	<b><u>610,067</u></b>	<b><u>99,043,347</u></b>	<b><u>425,037,591</u></b>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<b><u>105,307,645</u></b>	<b><u>(24,020,584)</u></b>	<b><u>18,714,504</u></b>	<b><u>(63,916,351)</u></b>	<b><u>36,085,214</u></b>

*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.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de títulos valores clasificados con cambios en los resultados integrales. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio el Banco diversifica su cartera, en función de los límites establecidos.

##### *(d) Riesgo Operacional*

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

El objetivo del Banco es el 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, y los activos ponderados por riesgos, establecidos en el Acuerdo No. 008-2016 que establece la Superintendencia de Bancos para los diferentes tipos de riesgos.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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.

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 primario ordinario, 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 ordinario.
  - 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.

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

- 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 identificado 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.
- 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.

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b><u>Capital primario ordinario</u></b>		
Capital social pagado	15,500,000	15,500,000
Utilidades retenidas	13,099,118	11,841,980
Otras partidas del resultado integral	(6,594)	(320,620)
Otras reservas	<u>59,278</u>	<u>0</u>
	<u>28,651,802</u>	<u>27,021,360</u>
<b><u>Menos ajustes al capital ordinario:</u></b>		
Otros activos intangibles	653,119	642,015
Ganancias y pérdidas no realizadas, sobre pasivos financieros , contabilizados a valor razonable	0	(1,239)
Inversión en acciones propias	<u>0</u>	<u>27,104</u>
Total de ajustes al capital ordinario	<u>653,119</u>	<u>667,880</u>
<b>Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios</b>	<u>27,998,683</u>	<u>26,353,480</u>
<b><u>Capital secundario</u></b>		
Deuda subordinada	6,857,143	4,047,619
<b><u>Provisión dinámica</u></b>	<u>4,917,258</u>	<u>4,661,090</u>
<b><u>Total de fondos de capital regulatorio</u></b>	<u>39,773,084</u>	<u>35,062,189</u>
<b><u>Total de activos ponderados en base a riesgo</u></b>	<u>280,586,154</u>	<u>270,051,998</u>
<b><u>Índice de adecuación de capital</u></b>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>14.17%</u>	<u>12.98%</u>
<b>Índice de Apalancamiento</b>		
Fondos de capital regulatorio	<u>27,998,683</u>	<u>26,353,480</u>
<b>Exposición total por activos no ponderados</b>	<u>470,865,896</u>	<u>461,019,270</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

<b>Indicadores:</b>	<b>Mínimo requerido</b>	<b>Mantenido por el Banco</b>	<b>Mantenido por el Banco</b>
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Índice de Adecuación de Capital	<u>8.00%</u>	<u>14.17%</u>	<u>12.98%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>3.75%</u>	<u>9.98%</u>	<u>9.76%</u>
Índice de Capital Primario	<u>5.25%</u>	<u>9.98%</u>	<u>9.76%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>3.00%</u>	<u>5.95%</u>	<u>5.72%</u>

**(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 activos financieros*

El Banco revisa sus activos financieros principales como efectivo y equivalentes de efectivos, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité Integral de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida crediticia esperada. Estas se dividen en provisiones de 3 distintas etapas, pérdida a 12 meses, pérdida por la vida esperada del préstamo y crédito en default (Véase nota 3(f)).

*(b) 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.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(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:

	<b>Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas</b>			
	<b>Directores y Personal Gerencial</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos	0	0	14,209,047	8,654,784
Préstamos	2,237,291	821,619	4,923,050	3,597,446
Intereses acumulados por cobrar	5,084	573	28,961	22,322
Cuentas por cobrar	0	1,605	9,540	276,835
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	2,164,518	655,651	8,596,186	13,275,788
Deuda subordinada	0	0	3,095,238	4,047,619
Intereses acumulados por pagar	671	51	22,949	17,525
Cuentas por pagar	0	0	0	0
<b>Compromisos y contingencias:</b>				
Garantías financieras emitidas	0	0	324,855	1,143,511

	<b>Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas</b>			
	<b>Directores y Personal Gerencial</b>		<b>Compañías Relacionadas</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ingresos por intereses:</b>				
Ingresos por intereses	89,344	28,938	588,319	1,415,580
<b>Gastos por intereses:</b>				
Gastos por intereses – depósitos de clientes	45,285	4,112	110,006	98,932
Gastos por intereses – deuda subordinada	0	0	327,154	354,394
<b>Honorarios y comisiones por servicios bancarios, neto:</b>				
Comisiones pagadas	26,322	17,000	477,574	494,935
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
Salarios a corto plazo	1,520,261	1,271,405	0	0
Honorarios profesionales	0	0	105,000	105,000
Dietas	46,088	58,118	0	0

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.

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**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:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Efectivo y efectos de caja	1,360,499	2,791,234
Depósitos a la vista	39,708,886	49,796,452
Depósitos a plazo	15,933,000	35,099,892
Intereses por cobrar	<u>15,664</u>	<u>15,234</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>57,018,049</b>	<b>87,702,812</b>
Menos depósitos:		
Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados	<u>(1,085,000)</u>	<u>(815,000)</u>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo</b>	<b><u>55,933,049</u></b>	<b><u>86,887,812</u></b>

**(8) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa**

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascienden B/.0 (2017: B/.9,741,532) (2017: 2.31% y 3.92%) con fecha de vencimiento (2017: año 2018). Estos instrumentos se encuentran garantizados con bono corporativo con un valor nominal de (2017: B/.9,780,134) con vencimiento (2017: año 2030).

**(9) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

**Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales**

	<b><u>2018</u></b>
Títulos de deuda - privada	85,178,215
Títulos de deuda - gubernamental	36,609,466
Acciones	<u>22,908</u>
Total	<b><u>121,810,589</u></b>

El Banco realizó ventas de inversiones por B/.670,197,368 resultando una ganancia neta realizada de B/.19,112, que se incluye en el estado de resultados.

Títulos clasificados en el portafolio de inversiones por B/.30,000,000 se encuentran garantizando los financiamientos por pagar por B/.29,995,452.

Las tasas de interés anual que devengaban los títulos valorados en utilidades integrales oscilaban entre 1.36% y 10.18%.

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(9) Inversiones en Valores, continuación**

La reserva para deterioro de inversiones esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	19,092	0	0	19,092
Nuevas inversiones adquiridas	77,765	3,489	0	81,254
Inversiones canceladas y vencidas	(11,193)	0	0	(11,193)
Recalculo de cartera, neto	<u>(5,545)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5,545)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>80,119</u>	<u>3,489</u>	<u>0</u>	<u>83,608</u>

**Instrumentos de deuda a costo amortizado**

La cartera de inversiones de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

Inversiones de deuda - privada	5,002,844
Inversiones de deuda - gubernamental	<u>37,895,252</u>
Total de deuda	42,898,096
Reserva	<u>(15,091)</u>
Total de inversiones a costo amortizado	<u>42,883,005</u>

El Banco realizó ventas de inversiones por B/.13,134,508 resultando una pérdida neta realizada de B/.518,615, que se incluye en el estado de resultados.

Títulos clasificados en el portafolio de inversiones por B/.12,172,066 se encuentran garantizando los financiamientos por pagar por B/.10,000,000.

Las tasas de interés anual que devengaban los títulos a costo amortizado oscilaban entre 8.88% y 2.82%.

La reserva para deterioro de inversiones medidas a costo amortizado se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	0	0	0	0
Nuevas inversiones adquiridas	3,189	0	0	3,189
Recalculo de cartera, neto	<u>11,902</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,902</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>15,091</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,091</u>

**Valores Disponibles para la Venta**

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	<b>2017</b>
Títulos de deuda - privada	49,617,768
Títulos de deuda - gubernamental	<u>78,072,930</u>
<b>Totales de títulos de deuda</b>	127,690,698
Acciones no cotizadas medidas al costo	<u>27,104</u>
<b>Totales</b>	<u>127,717,802</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Inversiones en Valores, continuación**

El Banco realizó ventas de inversiones por B/.498,698,814, resultando una ganancia neta realizada de B/.166,305, que se incluye en el estado de resultados.

Títulos clasificados en el portafolio de inversiones por B/.49,997,000 se encuentran garantizando los financiamientos por pagar por B/.50,000,000.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta entre 1.00% y 8.13%.

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de 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, por su monto bruto, a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Sector local:</b>		
Consumo	35,257,677	35,463,504
Corporativo	46,092,622	44,162,998
Hipotecario residencial	38,232,565	20,688,177
Entidades gubernamentales	972,995	1,388,943
Instituciones financieras	<u>1,283,021</u>	<u>1,284,088</u>
<b>Total sector local</b>	<u>121,838,880</u>	<u>102,987,710</u>
<b>Sector extranjero:</b>		
Consumo	5,405,710	7,804,315
Corporativo	113,151,566	112,377,622
Hipotecario residencial	2,128,380	1,268,106
Instituciones financieras	6,117,158	9,146,720
Entidades gubernamentales	<u>0</u>	<u>1,739,824</u>
<b>Total sector extranjero</b>	<u>126,802,814</u>	<u>132,336,587</u>
<b>Total de préstamos</b>	<u>248,641,694</u>	<u>235,324,297</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 1.25% y 24.00% (2017: 3.00% y 18.00%).

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación: 2018: modelo de pérdida crediticia esperada (2017: modelo de pérdida incurrida):

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(10) Préstamos, continuación**

La siguiente tabla revela los saldos iniciales de reservas de créditos al 01 de enero del 2018 y los movimientos por etapas del modelo de pérdidas esperadas al 31 de diciembre 2018:

	<b>2018</b>			<b>Total</b>
	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	
<b><u>Préstamos</u></b>				
Saldo al 1 de enero 2018	2,522,685	111,490	1,505,343	4,139,518
Transferido a etapa 1	147,757	(66,616)	(81,141)	0
Transferido a etapa 2	(119,609)	207,023	(87,414)	0
Transferido a etapa 3	(9,259)	(5,568)	14,827	0
Variación por remediciones	(426,443)	(88,886)	485,460	(29,869)
Créditos nuevos	1,366,634	55,620	21,206	1,443,460
Créditos cancelados	(189,706)	(4,160)	(244,396)	(438,262)
Castigos	(1,234,482)	(27,077)	(1,590,365)	(2,851,924)
Recuperaciones de castigos	<u>496,239</u>	<u>10,884</u>	<u>639,299</u>	<u>1,146,422</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>2,553,816</u>	<u>192,710</u>	<u>662,819</u>	<u>3,409,345</u>

**Detalle de la conciliación de la reserva de préstamos**

Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,506,369
Ajustes NIIF 9 al 1 de enero de 2018	<u>1,633,149</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b><u>4,139,518</u></b>

**2017**

**Provisión por deterioro individual**

Saldo al inicio del año	4,797,220
Gasto del año	964,118
Recuperaciones	1,104,415
Castigos	<u>(5,333,504)</u>
Saldo al final del año	<u>1,532,249</u>

**Provisión por deterioro colectivo**

Saldo al inicio del año	1,447,831
Gasto del año	<u>(473,711)</u>
Saldo al final del año	<u>974,120</u>
<b>Totales</b>	<b><u>2,506,369</u></b>

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

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.

<b>2018</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor Razonable</b>			<b>Total</b>
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
<b>Activos financieros a valor razonable:</b>					
Inversiones en valores con cambio en otras utilidades integrales - títulos de deuda	121,787,681	9,343,411	112,444,270	0	121,787,681
<b>Activos financieros a costo amortizado:</b>					
Inversiones en valores – títulos de deuda	42,883,005	0	42,883,005	0	42,883,005
Intereses por cobrar	483,402	0	0	0	483,402
Préstamos	245,113,086	0	0	226,919,680	226,919,680
Intereses por cobrar	1,448,133	0	0	0	1,448,133
<b>Pasivos financieros a costo amortizado:</b>					
Depósitos de clientes a plazo	193,919,343	0	0	194,325,705	194,325,705
Intereses por pagar	1,418,197	0	0	0	1,418,197
Financiamientos recibidos	45,206,666	0	0	43,399,357	43,399,357
Intereses por pagar	102,921	0	0	0	102,921
Deuda subordinada	8,095,238	0	0	9,630,846	9,630,846
Intereses por pagar	35,982	0	0	0	35,982
<b>2017</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Valor Razonable</b>		<b>Total</b>
			<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
<b>Activos financieros medidos a valor razonable:</b>					
Valores disponible para la venta - títulos de deuda	127,690,698	9,908,462	117,782,236	0	127,690,698
<b>Pasivos financieros medidos a valor razonable:</b>					
Venta corta de valores	84,837	0	84,837	0	84,837
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable:</b>					
Intereses por cobrar	232,632,021	0	0	208,583,632	208,583,632
Intereses por cobrar	624,164	0	0	0	624,164
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable:</b>					
Depósitos de clientes a plazo	201,427,807	0	0	202,910,213	202,910,213
Intereses por pagar	1,348,232	0	0	0	1,348,232
Financiamientos recibidos	57,192,424	0	0	56,805,827	56,805,827
Intereses por pagar	39,102	0	0	0	17,360
Deuda subordinada	4,047,619	0	0	4,001,246	4,001,246
Intereses por pagar	17,360	0	0	0	17,360

**Notas a los Estados Financieros**

**(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

Al 31 de diciembre de 2018, no hubo transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable para los valores de deuda.

Se excluyen acciones por B/.22,908 (2017: B/.27,104), registradas a su costo de adquisición, debido a que no se pudo determinar un valor razonable por falta de información del mercado, sin embargo, la administración considera que el valor de esas acciones se aproxima a su valor razonable.

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
<b>Medidos a valor razonable:</b>	
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:

	<b>2018</b>					<b>Total</b>
	<b>Terreno</b>	<b>Mejoras a Locales</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Mobiliario y Equipo de Equipo</b>	<b>Seguridad</b>	
<b>Costo:</b>						
Al inicio del año	0	730,965	146,196	671,349	96,433	1,644,943
Adiciones	474,195	728,973	12,100	324,295	34,913	1,574,476
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>(479,451)</u>	<u>(62,616)</u>	<u>(347,178)</u>	<u>(42,640)</u>	<u>(931,885)</u>
<b>Al final del año</b>	<u>474,195</u>	<u>980,487</u>	<u>95,680</u>	<u>648,466</u>	<u>88,706</u>	<u>2,287,534</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
Al inicio del año	0	598,741	93,740	488,549	68,198	1,249,228
Gasto del año	0	104,874	24,994	136,040	17,878	283,786
Venta y descartes	<u>0</u>	<u>(479,451)</u>	<u>(62,616)</u>	<u>(331,703)</u>	<u>(42,444)</u>	<u>(916,214)</u>
<b>Al final del año</b>	<u>0</u>	<u>224,164</u>	<u>56,118</u>	<u>292,886</u>	<u>43,632</u>	<u>616,800</u>
<b>Valor en libros:</b>						
<b>31 de diciembre de 2018</b>	<u>474,195</u>	<u>756,323</u>	<u>39,562</u>	<u>355,580</u>	<u>45,074</u>	<u>1,670,734</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(12) Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación**

	<b>2017</b>				
	<b>Mejoras a</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Mobiliario y Equipo</b>	<b>Equipo de Seguridad</b>	<b>Total</b>
	<b>Locales</b>				
<b>Costo:</b>					
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>
<b>Al final del año</b>	<b><u>730,965</u></b>	<b><u>146,196</u></b>	<b><u>671,349</u></b>	<b><u>96,433</u></b>	<b><u>1,644,943</u></b>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
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>
<b>Al final del año</b>	<b><u>598,741</u></b>	<b><u>93,740</u></b>	<b><u>488,549</u></b>	<b><u>68,198</u></b>	<b><u>1,249,228</u></b>
<b>Valor en libros:</b>					
<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b><u>132,224</u></b>	<b><u>52,456</u></b>	<b><u>182,800</u></b>	<b><u>28,235</u></b>	<b><u>395,715</u></b>

**(13) Activos Intangibles**

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

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Saldo al inicio del año	642,015	699,286
Adiciones	270,756	136,742
Amortización del año	(258,718)	(194,013)
Descartes	<u>(934)</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>653,119</u></b>	<b><u>642,015</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(14) Otros Activos**

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Cuentas por cobrar a clientes	449,520	707,424
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9,540	278,440
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	150,341	263,834
Operaciones recibidas en ACH	270,336	2,020,005
Depósitos en garantía	139,629	162,098
Fondo de cesantía	226,653	192,189
Gastos pagados por adelantado	7,558	41,460
Comisiones diferidas, corredores de bolsas	23,501	29,661
Remodelaciones en procesos	0	1,029,131
Intereses por cobrar sobre inversiones a VRCOUI	924,297	469,422
Otros	<u>366,540</u>	<u>169,591</u>
<b>Totales</b>	<b><u>2,567,915</u></b>	<b><u>5,363,255</u></b>

**(15) Financiamientos Recibidos**

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

<b><u>2018</u></b>	<b>Tasa de Interés <u>Nominal</u></b>	<b><u>Vencimiento</u></b>	<b>Valor en <u>Libros</u></b>
Apalancamiento financiero	2.00%	2019	29,995,452
Apalancamiento financiero	3.35%	2027	10,000,000
Financiamiento	6.68%	2022	5,000,000
Margen financiero	2.00%	2019	<u>211,214</u>
<b>Total</b>			<b><u>45,206,666</u></b>
<b><u>2017</u></b>	<b>Tasa de Interés <u>Nominal</u></b>	<b><u>Vencimiento</u></b>	<b>Valor en <u>Libros</u></b>
Apalancamiento financiero	2.00%	2018	50,000,000
Financiamientos bancarios	3.13%	2018	3,692,428
Financiamientos bancarios	1.95%	2018	<u>3,499,996</u>
<b>Total</b>			<b><u>57,192,424</u></b>

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

Financiamientos por un monto de B/.39,995,452 (2017: B/.50,000,000) están garantizados con títulos clasificados en el portafolio de inversiones en valores por un valor en libros de B/.42,172,066 (2017: B/.49,997,000) (Véase la nota 9).

**Notas a los Estados Financieros**

**(16) Deuda Subordinada**

La deuda subordinada se detalla como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Lafise Group Panamá, Inc.	3,095,238	4,047,619
BlueOrchard Microfinance	<u>5,000,000</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>8,095,238</u></b>	<b><u>4,047,619</u></b>

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.

En diciembre de 2018, se adquirió deuda subordinada con BlueOrchard Microfinance Fund, con vencimiento en diciembre de 2027. La tasa de interés anual es de 6.5% más Libor a 6 meses y los abonos a capital son anuales, fijos y consecutivos a partir de diciembre 2024, los cuales serán de B/.1,250,000 cada uno, pagaderos en diciembre 2024, 2025, 2026 y 2027 .

**(17) Otros Pasivos**

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Operaciones por liquidar ACH	653,423	3,101,809
Cheques de gerencia y certificados	3,491,433	3,276,049
Anticipo de clientes "Factoring"	905,421	551,572
Operaciones pendientes, préstamos de autos	526,129	326,539
Prestaciones laborales	798,936	680,638
Operaciones pendientes, transferencias	112,913	316,520
Cuentas por pagar a proveedores	66,994	398,610
Operaciones pendientes, por liquidar	131,457	43,749
Venta corta de valores	0	84,837
Gastos acumulados	668,433	83,755
Cajeros automáticos y puntos de venta	<u>1,613,319</u>	<u>381,628</u>
<b>Totales</b>	<b><u>8,968,458</u></b>	<b><u>9,245,706</u></b>

**Notas a los Estados Financieros**

**(18) Capital y Reservas**

**Acciones Comunes**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</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>
<b>Valor en libros de acciones al final del período</b>	<u><b>15,500,000</b></u>	<u><b>15,500,000</b></u>

- **Reserva de Valor Razonable**

Comprende los cambios netos acumulativos en el valor razonable de las inversiones valoradas con cambios en otras utilidades integrales, que al 31 de diciembre de 2018 representan una pérdida neta no realizada por B/.6,594 (2017: B/.320,620), 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 2018, las reservas regulatorias están compuestas de provisión dinámica B/.4,917,258 (2017: B/.4,661,090) reserva riesgo país B/.111,865 (2017: B/.0), y reserva para bienes adjudicados B/.59,278 (2017: B/.0).

**Provisión Dinámica:** 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.

**Riesgo País:** La posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde el Banco o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende entre otros el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano.

- Riesgo de transferencia. Es la incapacidad general de los deudores en un país determinado para cumplir con sus obligaciones financieras, debido a la falta de disponibilidad de la moneda en la cual está denominada la obligación, independientemente de la condición financiera particular del deudor respectivo.
- Riesgo político. Se refiere entre otros, a la posibilidad de guerra, disturbios civiles y otras situaciones de índole netamente políticas.
- Riesgo soberano. Es la posibilidad de que el deudor soberano en un país determinado no pueda o no esté dispuesto a cumplir sus obligaciones financieras.

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(19) Honorarios y Comisiones por Servicios Bancarios, Neto**

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

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Ingresos por honorarios y comisiones:</b>		
Giros y transferencias	860,336	909,724
Tarjetas de crédito	667,678	570,610
Depósitos a la vista	173,461	216,039
Manejo de fideicomisos	132,922	115,774
Cartas de crédito y cobranzas	82,397	94,993
Cancelación anticipada	26,192	15,176
Participación en préstamo sindicado	13,472	1,110
Otros	<u>165,465</u>	<u>164,508</u>
<b>Totales</b>	<b><u>2,121,923</u></b>	<b><u>2,087,934</u></b>
<b>Gastos por honorarios y comisiones:</b>		
Negocios referidos por nuevos clientes	459,950	613,827
Tarjetas de crédito	397,572	214,250
Servicios bancarios	125,289	145,490
Fideicomisos	88,992	91,464
Manejo de carteras de inversiones	51,723	44,575
Remesas al exterior	0	1,926
Compra y venta de euros	24,096	0
Financiamientos	<u>320</u>	<u>0</u>
<b>Totales</b>	<b><u>1,147,942</u></b>	<b><u>1,111,532</u></b>
<b>Total de honorarios y comisiones por servicios bancarios netos</b>	<b><u>973,981</u></b>	<b><u>976,402</u></b>

**(20) Salarios, Gastos de Personal y Otros Gastos**

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

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Salarios y gastos de personal:</b>		
Salarios	3,445,843	3,440,478
Prestaciones laborales	486,276	499,287
Prima de antigüedad e indemnización	130,607	107,221
Capacitación	33,006	26,376
Uniformes	26,679	14,136
Participación en utilidades	236,523	5,078
Otros	<u>124,590</u>	<u>118,069</u>
<b>Totales</b>	<b><u>4,483,524</u></b>	<b><u>4,210,645</u></b>

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

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

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Otros gastos:</b>		
Impuestos varios, distintos de renta	630,907	649,880
Mantenimiento	458,300	335,505
Alquileres otros	166,600	212,581
Comunicación	155,195	164,867
Luz y agua	137,762	94,672
Pasajes y fletes, hospedajes	78,077	87,074
Transporte y combustible	69,233	81,703
Seguros	71,630	66,620
Materiales y papelería	156,276	62,440
Aseo y limpieza	73,634	55,678
Millas de tarjetas de crédito	94,870	47,779
Refrigerio empleados y reuniones gerenciales	29,785	26,220
Cuota y suscripción	27,201	18,846
Otros	<u>470,261</u>	<u>161,296</u>
<b>Totales</b>	<b><u>2,619,731</u></b>	<b><u>2,065,161</u></b>

**(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 que 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.

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

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Cartas de crédito	5,366,925	26,832,434
Fianzas y cartas promesa de pago	11,634,188	13,220,806
Líneas de crédito	<u>31,410,802</u>	<u>6,906,293</u>
<b>Totales</b>	<b><u>48,411,915</u></b>	<b><u>46,959,533</u></b>

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(21) Compromisos y Contingencias, continuación**

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>
2019	321,241
2020	247,264
2021	213,364
2022	225,175
2023	<u>237,640</u>
	<u>1,244,684</u>

En el año 2017, el Banco formalizó un contrato de arrendamiento para la nueva sede de su oficina principal; el cual tiene vencimiento en un plazo de 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.

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:

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(22) Impuesto, continuación**

El detalle de los gastos de impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Impuesto sobre la renta corriente:</b>		
Impuesto sobre la renta, estimado	180,411	104,000
<b>Impuesto sobre la renta diferido:</b>		
Origen y reversión de diferencias temporarias	<u>207,815</u>	<u>916,113</u>
<b>Gasto de impuesto sobre la renta</b>	<u>388,226</u>	<u>1,020,113</u>

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

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	3,689,533	3,361,287
Ingresos extranjeros, exentos, no gravables y de fuente extranjera	(13,242,535)	(12,541,150)
Costos y gastos no deducibles y de fuente extranjera	<u>11,105,906</u>	<u>13,260,315</u>
Renta neta gravable (pérdida fiscal)	<u>1,552,904</u>	<u>4,080,452</u>
Gasto de impuesto sobre la renta, estimado	<u>388,226</u>	<u>1,020,113</u>

Al 31 de diciembre 2018, la tasa efectiva del impuesto sobre la renta es 10.52% (2017: 30.35%).

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

	<b><u>Activo</u></b>	<b><u>2018</u></b> <b><u>Pasivo</u></b>	<b><u>Neto</u></b>
Reserva para pérdidas en préstamos	370,814	0	370,814
Comisiones diferidas	<u>0</u>	<u>(9,120)</u>	<u>(9,120)</u>
<b>Totales</b>	<u>370,814</u>	<u>(9,120)</u>	<u>361,694</u>
		<b><u>2017</u></b> <b><u>Pasivo</u></b>	<b><u>Neto</u></b>
Reserva para pérdidas en préstamos	472,669	0	472,669
Comisiones diferidas	<u>0</u>	<u>(16,355)</u>	<u>(16,355)</u>
<b>Totales</b>	<u>472,669</u>	<u>(16,355)</u>	<u>456,314</u>

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

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(22) Impuesto, continuación**

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

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Ajuste por Adopcion NIIF 9</b>	<b>2018 Reconocimiento en resultados</b>	<b>Saldo final</b>
Reserva para pérdidas en préstamos	472,669	113,195	(215,050)	370,814
Comisiones diferidas	<u>(16,355)</u>	<u>0</u>	<u>7,235</u>	<u>(9,120)</u>
<b>Totales</b>	<b><u>456,314</u></b>	<b><u>113,195</u></b>	<b><u>(207,815)</u></b>	<b><u>361,694</u></b>

  

	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocimiento en resultados</b>	<b>Saldo final</b>
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>
<b>Totales</b>	<b><u>1,372,427</u></b>	<b><u>(916,113)</u></b>	<b><u>456,314</u></b>

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.

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

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

**Notas a los Estados Financieros** del mismo para establecer si el bien ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

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

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

- *Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos el 9 de julio de 2013*

Esta Resolución establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que: 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No. 006-2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

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

#### **Provisiones Específicas**

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. 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 las reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No. 004-2013:

<b>2018</b>	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	<b>Total</b>
Préstamos corporativos	152,645,213	14,379,848	463,402	118,791	10,108	167,617,362
Préstamos consumidor	<u>79,245,440</u>	<u>732,569</u>	<u>82,313</u>	<u>412,451</u>	<u>551,559</u>	<u>81,024,332</u>
<b>Totales</b>	<u>231,890,653</u>	<u>15,112,417</u>	<u>545,715</u>	<u>531,242</u>	<u>561,667</u>	<u>248,641,694</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>1,199,080</u>	<u>104,942</u>	<u>172,883</u>	<u>389,170</u>	<u>1,866,075</u>
<b>2017</b>	<b>Normal</b>	<b>Mención Especial</b>	<b>Subnormal</b>	<b>Dudoso</b>	<b>Irrecuperable</b>	<b>Total</b>
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>
<b>Totales</b>	<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>

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:

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El Banco tiene la política para propósitos 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/.758,814 (2017: B/.1,130,115) y mantenían interés por B/.30,564 (2017: B/.84,737).

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

	<b>2018</b>			
	<b><u>Vigentes</u></b>	<b><u>Morosos</u></b>	<b><u>Vencidos</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Préstamos corporativos	165,161,729	2,161,142	294,491	167,617,362
Préstamos al consumidor	<u>80,251,964</u>	<u>308,045</u>	<u>464,323</u>	<u>81,024,332</u>
<b>Totales</b>	<b><u>245,413,693</u></b>	<b><u>2,469,187</u></b>	<b><u>758,814</u></b>	<b><u>248,641,694</u></b>

  

	<b>2017</b>			
	<b><u>Vigentes</u></b>	<b><u>Morosos</u></b>	<b><u>Vencidos</u></b>	<b><u>Total</u></b>
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>
<b>Totales</b>	<b><u>234,032,548</u></b>	<b><u>161,634</u></b>	<b><u>1,130,115</u></b>	<b><u>235,324,297</u></b>

**Provisión Dinámica**

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

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. 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/.4,917,258 (2017: B/.4,661,090).

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(23) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

*(b) Índice de Adecuación de Capital*

Promulgación del Acuerdo No. 001-2015 donde se establecen 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.