

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(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





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 2019, 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 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
9 de abril de 2020

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja		885,281	1,360,499
Depósitos en bancos:			
A la vista - local		7,963,165	6,719,732
A la vista - exterior		33,391,405	32,989,154
A plazo - local		3,020,000	1,010,000
A plazo - exterior		4,655,811	14,938,664
Total de depósitos en bancos	7	<u>49,030,381</u>	<u>55,657,550</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>49,915,662</u>	<u>57,018,049</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		2,961,816	0
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		76,195,424	121,810,589
Inversiones a costo amortizado		134,339,766	43,366,407
Inversiones, neto	8	<u>213,497,006</u>	<u>165,176,996</u>
Préstamos	9	280,425,120	250,089,827
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	9	2,803,461	3,409,345
Comisiones no devengadas		109,175	119,263
Préstamos, neto		<u>277,512,484</u>	<u>246,561,219</u>
Mobiliario, equipo y mejoras	11	1,457,699	1,670,734
Activos intangibles	12	491,795	653,119
Derechos de usos	13	3,566,936	0
Impuesto diferido activo	23	328,823	361,694
Activos adjudicados de garantía	4	4,087,288	1,225,652
Otros activos	14	2,864,732	2,567,915
Total de activos		<u>553,722,425</u>	<u>475,235,378</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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - local		77,080,068	73,878,792
A la vista - exterior		61,399,741	50,951,508
De ahorros - local		14,206,030	8,837,690
De ahorros - exterior		55,400,368	50,139,658
A plazo - local		46,820,998	40,122,375
A plazo - exterior		163,807,795	155,215,165
Total de depósitos de clientes		<u>418,715,000</u>	<u>379,145,188</u>
Financiamientos recibidos	15	69,063,562	45,309,587
Deuda subordinada	16	12,212,663	8,131,220
Arrendamientos financieros	17	3,652,178	0
Otros pasivos	18	10,744,860	8,968,458
Total de pasivos		<u>514,388,263</u>	<u>441,554,453</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	15,500,000	15,500,000
Reserva de valor razonable		811,188	(6,594)
Reservas regulatorias	19	5,180,210	5,088,401
Utilidades no distribuidas		17,842,764	13,099,118
Total de patrimonio		<u>39,334,162</u>	<u>33,680,925</u>
Compromisos y contingencias	22		
Total de pasivos y patrimonio		<u>553,722,425</u>	<u>475,235,378</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por intereses:			
Préstamos		19,072,302	17,716,104
Depósitos en bancos		488,774	590,834
Valores		4,796,426	2,769,144
Total de ingresos por intereses		<u>24,357,502</u>	<u>21,076,082</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		8,555,341	8,131,130
Financiamientos recibidos y otras obligaciones		2,700,764	889,261
Total de gastos por intereses		<u>11,256,105</u>	<u>9,020,391</u>
Ingresos por intereses, neto		13,101,397	12,055,691
Provisión para pérdidas en préstamos	9	(599,193)	(975,329)
Provisión por deterioro de inversiones		(270,329)	(79,607)
Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisiones		<u>12,231,875</u>	<u>11,000,755</u>
Honorarios y comisiones por servicios bancarios, neto	20	1,337,722	973,981
Ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		60,512	1,214
Ganancia (pérdida) neta en venta de inversiones		1,982,804	(499,503)
Otros ingresos		955,408	1,502,854
Ingresos, neto		<u>16,568,321</u>	<u>12,979,301</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	21	5,238,415	4,483,524
Alquileres		0	530,432
Propaganda y promoción		282,021	331,739
Honorarios por servicios profesionales		1,229,377	781,837
Depreciación y amortización	11,12,13	898,197	542,504
Otros	21	2,859,458	2,619,731
Total de gastos generales y administrativos		<u>10,507,468</u>	<u>9,289,767</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		6,060,853	3,689,533
Gasto de impuesto sobre la renta	23	1,030,463	388,226
Utilidad neta		<u>5,030,390</u>	<u>3,301,307</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 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta		<u>5,030,390</u>	<u>3,301,307</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		2,990,818	(286,790)
Pérdida (ganancia) neta en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales transferido a resultado	9	(1,982,804)	499,503
Provisión reconocida en resultados por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		<u>(190,232)</u>	<u>64,516</u>
Total de otras utilidades integrales		<u>817,782</u>	<u>277,229</u>
Total de utilidades integrales		<u><u>5,848,172</u></u>	<u><u>3,578,536</u></u>

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Reserva de valor razonable con cambios en utilidades integrales	Reservas Regulatorias			Total de patrimonio
			Provisión dinámica	Otras Reservas	Utilidades no distribuidas	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	15,500,000	(320,620)	4,661,090	0	11,841,980	31,682,450
Ajuste por aplicación inicial de la Norma NIIF 9 (nota 3(f))	<u>0</u>	<u>36,797</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,539,046)</u>	<u>(1,502,249)</u>
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	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
Otras utilidades integrales:						
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
Provisión 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
Total de otras utilidades integrales	<u>0</u>	<u>277,229</u>	<u>256,168</u>	<u>171,143</u>	<u>(427,311)</u>	<u>277,229</u>
Total de utilidades integrales	<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>
Transacciones con los propietarios del Banco:						
Contribuciones y distribuciones						
Impuesto complementarios	0	0	0	0	(77,812)	(77,812)
Total de contribuciones y distribuciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(77,812)</u>	<u>(77,812)</u>
Saldo al 31 diciembre de 2018	15,500,000	(6,594)	4,917,258	171,143	13,099,118	33,680,925
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019	15,500,000	(6,594)	4,917,258	171,143	13,099,118	33,680,925
Utilidad neta	0	0	0	0	5,030,390	5,030,390
Otras utilidades integrales:						
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales	0	2,990,818	0	0	0	2,990,818
Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferido a resultados	0	(1,982,804)	0	0	0	(1,982,804)
Provisión reconocida en resultados por deterioro en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	(190,232)	0	0	0	(190,232)
Reservas regulatorias	0	0	0	91,809	(91,809)	0
Total de otras utilidades integrales	<u>0</u>	<u>817,782</u>	<u>0</u>	<u>91,809</u>	<u>(91,809)</u>	<u>817,782</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>817,782</u>	<u>0</u>	<u>91,809</u>	<u>4,938,581</u>	<u>5,848,172</u>
Transacciones con los propietarios del Banco:						
Contribuciones y distribuciones						
Impuesto complementarios	0	0	0	0	(194,935)	(194,935)
Total de contribuciones y distribuciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(194,935)</u>	<u>(194,935)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2019	15,500,000	811,188	4,917,258	262,952	17,842,764	39,334,162

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 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		5,030,390	3,301,307
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		898,197	542,504
Provisión para pérdidas en préstamos		599,193	975,329
Provisión para pérdidas en inversiones		270,329	79,607
Ganancia neta por inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(60,512)	(1,214)
(Ganancia) pérdida neta en venta de inversiones		(1,982,804)	499,503
Pérdida en descarte de propiedad, mobiliario y equipo		12,402	16,605
Ingresos por intereses, neto		(13,101,397)	(12,055,691)
Impuesto sobre la renta		1,030,463	388,226
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a tres meses y pignorados		431,471	(254,336)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		0	9,741,532
Préstamos		(34,427,572)	(15,089,543)
Activos clasificados como mantenidos para la venta		0	(632,870)
Otros activos		(9,286,214)	3,458,029
Depósitos de clientes		39,750,209	15,418,974
Otros pasivos		1,173,919	(664,260)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		23,559,028	19,326,334
Intereses pagados		(10,956,773)	(8,867,986)
Impuesto sobre la renta pagado		(191,761)	0
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>2,748,568</u>	<u>16,182,051</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones a VRCOUI		(1,008,053,183)	(923,137,943)
Venta y rendiciones de inversiones a VRCOUI		1,051,370,933	877,376,023
Adquisición de inversiones a costo amortizado		(216,977,490)	(11,640,900)
Venta y rendiciones de inversiones a costo amortizado		137,530,500	20,142,852
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras		(74,782)	(1,574,476)
Adquisición de activos intangibles		(54,975)	(270,756)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(36,258,997)</u>	<u>(39,105,200)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos recibidos		248,694,318	624,695,546
Pagos de financiamientos recibidos		(221,659,870)	(632,633,684)
Impuesto complementario		(194,935)	(77,812)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>26,839,513</u>	<u>(8,015,950)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(6,670,916)	(30,939,099)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		55,948,713	86,887,812
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>49,277,797</u>	<u>55,948,713</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 2019

(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 27 de marzo de 2020.

(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 resultados y otras 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.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(2) Base de Preparación, continuación

(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.

(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 16 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(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

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

- 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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
- 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 (VRCR) si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

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

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

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

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

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no 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 VRCR.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Activos financieros a CA	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.
Inversiones en instrumentos de patrimonio a VRCOUI	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 una vez realizada la venta se transfieren a el estado de resultados.
Inversiones a VRRCR	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.

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.

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.

El 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 instrumento 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.

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 macroeconómicos 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.

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).

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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 alinearán 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.

(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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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) Arrendamientos

El Banco utilizó el enfoque retrospectivo modificado, el cual establece el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 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.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

En la fecha de inicio de un contrato, el Banco evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene el derecho de sustitución sustancial, entonces no se identifica un activo;
- El Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el período de uso; y

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- El Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Banco tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar las decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo esta predeterminada, el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
 - El Banco tiene el derecho de opera el activo; o
 - El Banco diseño el activo de manera que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados, a partir del 1 de enero de 2019.

En la fecha de inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Banco asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019.

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, el Banco determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento basado en la evaluación si:

- El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos;
- y
- El acuerdo había transmitidos el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
 - El comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba una cantidad, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes el activo;
 - El comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo, al mismo tiempo que obtiene o controla una cantidad, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes del activo.
 - Los hechos y circunstancias indican que es remota la probabilidad de que una o más partes, distintas del comprador, obtuvieran más que una cantidad insignificante de la producción u otros beneficios que el activo genere durante el periodo del acuerdo, y que el precio que el comprador pagará por la producción no está fijado contractualmente por unidad de producto ni es igual al precio de mercado corriente, por unidad de producto, en la fecha de entrega he dicho producto.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Como Arrendatario

El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibido.

El Banco aplicó la solución práctica y excluyó los costos directos iniciales en la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final el plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedad, planta y equipo. Adicionalmente, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas remediones del pasivo por arrendamiento.

Los pagos por arrendamientos incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- Pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Banco puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco este razonablemente seguro de no terminar el contrato anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remedición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Banco del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Banco cambio su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento es remedido de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente el valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en los resultados del período si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Banco ha optado por no reconocer los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos a corto plazo de sus oficinas administrativas y sucursales bancarios a corto plazo de ATM's, depósitos, estacionamientos, impresoras que tienen un plazo de 12 meses o menos. El Banco reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea durante el plazo del arrendamiento.

Aplicación del enfoque de cartera

El Banco decidió aplicar, en la medida de lo posible, el expediente práctico de aplicación del enfoque de cartera a los contratos de arrendamiento con características similares y se espera de forma razonable que los efectos sobre los estados financieros de aplicar esta Norma al portafolio no diferirían de forma significativa de su aplicación a los arrendamientos individuales del portafolio.

Los principales elementos considerados en la determinación de las carteras de arrendamientos son: el tipo de activo subyacente y el plazo remanente del contrato. Considerando lo anterior, los contratos incluidos en los distintos portafolios serán contabilizados de manera conjunta y no se realizara la aplicación de la norma de manera individual.

A continuación se presenta la conciliación entre los compromisos por arrendamiento al 31 de diciembre 2018 y el saldo de pasivo por arrendamiento al 1 de enero 2019:

	<u>1 de enero 2019</u>
Compromisos arrendamientos operativos al 31 diciembre 2018	<u>5,705,764</u>
Valor descontado usando la tasa incremental	<u>4,162,361</u>
Pasivo arrendamiento financiero al 31 de diciembre 2018.	
Exenciones de reconocimiento por:	
Arrendamientos de corto plazo	(207,370)
Arrendamientos de activos de bajo costo	<u>(36,327)</u>
Pasivo por arrendamiento financiero al 1 de enero 2019	<u>3,918,664</u>

En el reconocimiento de los pasivos por arrendamiento y activos por derechos de uso, ambos por 3,918,664, no presentaron diferencias que afectaran las utilidades no distribuidas al inicio del 1 de enero de 2019.

(i) 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(o) 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.

(p) 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.

(q) 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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(r) 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.

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:

Tipos de servicios	Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo las condiciones de pago	Reconocimiento de ingresos según NIIF 15 (aplicable desde el 1 de enero de 2018)
<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.
<u>Sindicados</u>		
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.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(s) 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.

(t) 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.

(u) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros

Los intereses acumulados por cobrar y por pagar de los activos y pasivos financieros a costo amortizado del año 2018, presentados en el estado de situación financiera han sido reclasificados para adecuar su presentación a la del año 2019.

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatorias al 31 de diciembre de 2019, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco.

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

- Aprobar las estrategias para asumir riesgos, asegurándose de que tales estrategias representen una adecuada relación riesgo-retorno y optimicen el uso del capital económico del Banco.
- Aprobar los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Aprobar las políticas, metodología y procedimientos para la administración de riesgos.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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.

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.

	2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Excelente	240,632,967	0	0	240,632,967
Grado 2: Satisfactorio	29,693,724	0	0	29,693,724
Grado 3: Aceptable	0	6,277,858	0	6,277,858
Grado 4: Bajo seguimiento	0	0	0	0
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	0	1,327,067	0	1,327,067
Grado 6: Deterioro controlable	0	0	483,959	483,959
Grado 7: Deterioro moderado	0	0	51,278	51,278
Grado 8: Deterioro severo	0	0	302,395	302,395
Grado 9: Dudosa recuperación	0	0	223,217	223,217
Intereses por cobrar	<u>1,314,520</u>	<u>118,135</u>	<u>0</u>	<u>1,432,655</u>
Monto bruto	271,641,211	7,723,060	1,060,849	280,425,120
Reserva para pérdidas en préstamos	(2,315,027)	(52,813)	(435,621)	(2,803,461)
Comisiones	<u>(109,175)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(109,175)</u>
Monto, neto de reserva	<u>269,217,009</u>	<u>7,670,247</u>	<u>625,228</u>	<u>277,512,484</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>				
Grado 2: Satisfactorio	<u>1,383,675</u>	<u>1,545,821</u>	<u>0</u>	<u>2,929,496</u>
Valor en libros	<u>1,383,675</u>	<u>1,545,821</u>	<u>0</u>	<u>2,929,496</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
Grado 2: Satisfactorio	<u>65,592,507</u>	<u>10,602,917</u>	<u>0</u>	<u>76,195,424</u>
Valor en libros	<u>65,592,507</u>	<u>10,602,917</u>	<u>0</u>	<u>76,195,424</u>
<u>Inversiones al costo amortizado</u>				
Grado 2: Satisfactorio	134,411,293	0	0	134,411,293
Reserva para pérdidas	(71,527)	0	0	(71,527)
Valor en libros	<u>134,339,766</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>134,339,766</u>
<u>Compromisos de préstamos y garantías concedidas</u>				
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito	<u>3,511,262</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,511,262</u>
Fianzas y cartas promesas de pago	<u>7,291,667</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,291,667</u>
Líneas de crédito	<u>32,007,716</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,007,716</u>
Total	<u>42,810,645</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42,810,645</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
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
Intereses por cobrar	<u>1,448,133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,448,133</u>
Monto bruto	233,005,693	15,916,494	1,167,640	250,089,827
Reserva para pérdidas en préstamos	(2,553,816)	(192,710)	(662,819)	(3,409,345)
Comisiones	<u>(119,263)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(119,263)</u>
Monto, neto de reserva	<u>230,332,614</u>	<u>15,723,784</u>	<u>504,821</u>	<u>246,561,219</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
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>
<u>Inversiones al costo amortizado</u>				
Grado 2: Satisfactorio	43,381,498	0	0	43,381,498
Reserva para pérdidas	(15,091)	0	0	(15,091)
Valor en libros	<u>42,366,407</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42,366,407</u>
<u>Compromisos de préstamos y garantías concedidas</u>				
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>

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos reestructurados ascienden B/.3,188,226 (2018: B/.4,013,978), neto de reservas.

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

	2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Corriente	232,459,148	356,545	278,091	233,093,784
De 1 a 30 días	29,120,169	115,366	0	29,235,535
Mayores a 30 días	0	15,880,387	782,759	16,663,146
Intereses	<u>1,314,520</u>	<u>118,135</u>	<u>0</u>	<u>1,432,655</u>
Total	<u>262,893,837</u>	<u>16,470,433</u>	<u>1,060,850</u>	<u>280,425,120</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2018			
	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	0	4,698,946	757,652	5,456,598
Intereses	<u>1,448,133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,448,133</u>
Total	<u>233,005,693</u>	<u>15,916,494</u>	<u>1,167,640</u>	<u>250,089,827</u>

El Banco mantiene depósitos colocados en instituciones financieras por B/.49,030,381 (2018: B/.55,657,550) de los cuales B/.33,960,638 (2018: B/.31,203,525) tienen calificación de riesgo internacional en los rangos de A1 y BBB, sin calificación de riesgo internacional B/.15,069,743 (2018: B/.24,454,025).

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.

En los casos que el banco considere material el impacto en los préstamos renegociados, realiza una evaluación para determinar si las modificaciones darán como resultado (i) mantener la fecha original de préstamo renegociado ó (ii) dar de baja al préstamo renegociado, y se reconoce a su valor razonable en la fecha de modificación del nuevo préstamo.

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/.32,320 (2018: B/.22,908).

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

<u>Máxima exposición</u>	<u>2019</u>
Valor en libros	<u>2,929,496</u>
Títulos de deuda	
BB a B-	1,685,896
Sin calificación	<u>1,243,600</u>
Valor en libros	<u>2,929,496</u>

Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

<u>Máxima exposición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor en libros	<u>76,195,424</u>	<u>121,787,681</u>
Títulos de deuda		
AAA	0	30,095,030
AA +a A	6,002,734	61,722,227
A-	4,611,695	16,061,995
BBB+ a BBB-	25,394,697	10,245,470
BB a B-	23,971,992	1,762,959
Sin calificación	<u>16,214,306</u>	<u>1,900,000</u>
Valor en libros	<u>76,195,424</u>	<u>121,787,681</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Inversiones a costo amortizado

<u>Máxima exposición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor en libros	<u>134,339,766</u>	<u>43,366,407</u>
Títulos de deuda		
AA +a A	62,127,789	5,002,843
A-	7,976,965	0
BBB+ a BBB-	54,619,657	29,605,204
BB a B-	8,160,642	8,274,958
Sin calificación	358,761	0
Intereses	<u>1,095,952</u>	<u>483,402</u>
Valor en libros	<u><u>134,339,766</u></u>	<u><u>43,366,407</u></u>

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

Garantías y Otras Mejoras Crediticias y su Efecto Financiero

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		<u>Tipo de garantía</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Préstamos	64%	62%	Efectivo, propiedades y equipos

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.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobre individualmente deteriorados:		
Muebles	2,638,074	875,879
Inmuebles	<u>14,936</u>	<u>25,494</u>
Valor en libros, netos	<u><u>2,653,010</u></u>	<u><u>901,373</u></u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

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

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Préstamos hipotecarios residenciales:</u>		
Menos de 50%	3,157,745	2,785,944
51-70%	6,177,141	6,608,820
71-90%	23,265,328	16,249,608
91-100%	<u>21,240,827</u>	<u>14,716,573</u>
Totales	<u>53,841,041</u>	<u>40,360,945</u>

Activos Recibidos mediante la Adjudicación de Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Banco se ha adjudicado como garantías colaterales para asegurar el cobro.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	1,225,652	592,782
Bienes adjudicados en el año	<u>2,861,636</u>	<u>632,870</u>
Totales	<u>4,087,288</u>	<u>1,225,652</u>

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados, de ser necesario. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones. Durante el año 2019 y 2018 no se realizaron ventas.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones en Valores</u>		<u>Depósitos Colocados</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor bruto en libros	<u>280,425,120</u>	<u>250,089,827</u>	<u>213,497,006</u>	<u>165,176,996</u>	<u>49,030,381</u>	<u>55,657,550</u>
Sector:						
Consumo	93,631,444	81,024,332	0	0	0	0
Financiero	7,237,176	1,283,021	87,871,754	49,638,723	49,021,408	55,641,886
Corporativo	169,568,619	159,244,188	44,632,139	40,673,151	0	0
Gobierno	8,555,226	7,090,153	79,897,161	74,381,720	0	0
Intereses	<u>1,432,655</u>	<u>1,448,133</u>	<u>1,095,952</u>	<u>483,402</u>	<u>8,973</u>	<u>15,664</u>
	<u>280,425,120</u>	<u>250,089,827</u>	<u>213,497,006</u>	<u>165,176,996</u>	<u>49,030,381</u>	<u>55,657,550</u>
Geográfica:						
Panamá	150,334,324	121,838,879	58,179,766	38,599,132	10,983,165	7,729,732
América Latina y el Caribe	122,190,387	122,536,492	66,103,996	11,620,668	7,217,474	19,224,374
América del Norte	3,127,830	4,094,457	64,776,046	88,376,500	27,691,165	25,023,590
Europa	3,339,924	157,562	5,146,932	16,472,600	3,129,604	3,664,190
Otros	0	14,304	18,194,314	9,624,694	0	0
Intereses	<u>1,432,655</u>	<u>1,448,133</u>	<u>1,095,952</u>	<u>483,402</u>	<u>8,973</u>	<u>15,664</u>
	<u>280,425,120</u>	<u>250,089,827</u>	<u>213,497,006</u>	<u>165,176,996</u>	<u>49,030,381</u>	<u>55,657,550</u>

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

Exposición del Riesgo de Liquidez:

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al cierre del periodo	50.39%	57.57%
Promedio del año	54.55%	73.12%
Máximo del año	63.91%	82.71%
Mínimo del año	49.16%	57.57%

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

<u>2019</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	418,715,000	(427,577,219)	(364,723,621)	(62,029,549)	(824,049)
Financiamientos recibidos	69,063,562	(89,441,989)	(5,485,475)	(22,643,891)	(61,312,623)
Arrendamientos Financieros	3,652,178	(5,044,002)	(405,333)	(1,568,001)	(3,070,668)
Deuda subordinada	<u>12,212,663</u>	<u>(18,235,355)</u>	<u>(2,010,937)</u>	<u>(6,154,470)</u>	<u>(10,069,948)</u>
Total pasivos financieros	<u>503,643,403</u>	<u>(540,298,565)</u>	<u>(372,625,366)</u>	<u>(92,395,911)</u>	<u>(75,277,288)</u>
Activos financieros					
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	49,915,662	49,953,826	49,953,826	0	0
Inversiones en valores	213,497,006	276,291,838	93,036,517	56,090,558	127,164,763
Préstamos	<u>277,512,484</u>	<u>349,615,171</u>	<u>145,176,733</u>	<u>95,550,543</u>	<u>108,887,895</u>
Total activos financieros	<u>540,925,152</u>	<u>675,860,835</u>	<u>288,167,076</u>	<u>151,641,101</u>	<u>236,052,658</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2018</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	379,145,188	(387,784,523)	(327,638,654)	(59,325,541)	(820,328)
Financiamientos recibidos	45,309,587	(49,132,241)	(31,900,234)	(4,258,882)	(12,973,125)
Deuda subordinada	<u>8,131,220</u>	<u>(11,968,486)</u>	<u>(1,678,016)</u>	<u>(4,184,681)</u>	<u>(6,105,789)</u>
Total pasivos financieros	<u>432,585,995</u>	<u>(448,885,250)</u>	<u>(361,216,904)</u>	<u>(67,769,104)</u>	<u>(19,899,242)</u>
Activos financieros					
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	57,018,049	57,178,101	57,178,101	0	0
Inversiones en valores	165,176,996	183,398,572	120,247,157	28,172,047	34,979,368
Préstamos	<u>246,561,219</u>	<u>310,471,856</u>	<u>96,454,534</u>	<u>125,164,418</u>	<u>88,852,914</u>
Total activos financieros	<u>468,756,264</u>	<u>551,048,539</u>	<u>273,879,792</u>	<u>153,336,465</u>	<u>123,832,282</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>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros:		
Inversiones en valores	<u>121,345,521</u>	<u>46,387,686</u>
Préstamos	<u>145,376,997</u>	<u>162,383,266</u>
Pasivos financieros:		
Depósitos de clientes	<u>57,371,501</u>	<u>55,135,521</u>
Financiamiento recibidos	<u>66,443,494</u>	<u>13,750,000</u>
Deuda subordinada	<u>11,190,476</u>	<u>7,142,858</u>
Arrendamientos financieros	<u>3,422,182</u>	<u>0</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

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

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

2019	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Otros*	Total
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	646,838	49,268,824	0	49,915,662
Inversiones en valores	52,016,591	161,480,415	0	213,497,006
Préstamos, neto	0	277,621,659	0	277,621,659
Activos no financieros	0	0	1,457,699	1,457,699
	<u>52,663,429</u>	<u>488,370,898</u>	<u>1,457,699</u>	<u>542,492,026</u>

2018	Comprometido como Colateral	Disponible como Colateral	Otros*	Total
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	1,085,000	55,933,049	0	57,018,049
Inversiones en valores	42,172,066	123,004,930	0	165,176,996
Préstamos, neto	0	246,680,482	0	246,680,482
Activos no financieros	0	0	1,670,734	1,670,734
	<u>43,257,066</u>	<u>425,618,461</u>	<u>1,670,734</u>	<u>470,546,261</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/.646,838 (2018: B/.1,085,000), e inversiones en valores por B/.52,016,591 (2018: B/.42,172,066), 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.

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente a los riesgos de tasa de cambio y tasa de interés.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Riesgo de Tasa de Cambio

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Euro</u>	
Efectivo y depósitos en bancos	<u>2,917,822</u>	<u>3,099,294</u>
Total de activos	<u>2,917,822</u>	<u>3,099,294</u>
Depósitos de clientes	<u>2,326,136</u>	<u>3,115,383</u>
Total de pasivos	<u>2,326,136</u>	<u>3,115,383</u>
Posición neta	<u>591,686</u>	<u>(16,089)</u>

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

Riesgo de Tasa de Interés

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

<u>Sensibilidad en el ingreso neto por interés proyectados</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
<u>2019</u>				
Al 31 de diciembre	705,322	(1,585,654)	1,410,644	(2,673,394)
Promedio del año	605,954	(1,563,000)	1,211,908	(2,560,951)
Máximo del año	815,939	(1,358,251)	1,631,878	(2,185,996)
Mínimo del año	439,969	(1,811,424)	879,938	(2,884,727)
<u>2018</u>				
Al 31 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)
<u>Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas</u>				
	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
<u>2019</u>				
Al 31 de diciembre	4,540,630	(4,574,653)	9,081,261	(14,939,630)
Promedio del año	2,848,730	(3,854,757)	5,697,460	(9,897,759)
Máximo del año	4,540,630	(1,646,721)	9,081,261	(14,939,630)
Mínimo del año	1,612,337	(5,565,528)	3,224,674	(6,157,055)
<u>2018</u>				
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	(2,160,823)
Mínimo del año	801,946	(2,791,206)	1,603,891	(1,570,862)

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>2019</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros					
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	31,308,787	0	0	18,606,875	49,915,662
Inversiones en valores	92,151,485	47,292,794	74,020,407	32,320	213,497,006
Préstamos	<u>278,299,191</u>	<u>1,567,940</u>	<u>557,989</u>	<u>0</u>	<u>280,425,120</u>
Totales	<u>401,759,463</u>	<u>48,860,734</u>	<u>74,578,396</u>	<u>18,639,195</u>	<u>543,837,788</u>
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	361,343,499	56,736,434	635,067	0	418,715,000
Financiamientos recibidos	25,120,068	257,865	43,685,629	0	69,063,562
Arrendamiento financiero	229,996	922,822	2,499,360	0	3,652,178
Deuda subordinada	<u>12,212,663</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,212,663</u>
Totales	<u>398,906,226</u>	<u>57,917,121</u>	<u>46,820,056</u>	<u>0</u>	<u>503,643,403</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>21,460,112</u>	<u>(9,056,387)</u>	<u>27,758,340</u>	<u>18,639,195</u>	<u>40,194,385</u>
<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>
Activos financieros					
Efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	47,933,049	0	0	9,085,000	57,018,049
Inversiones en valores	118,789,310	24,728,173	21,636,605	22,908	165,176,996
Préstamos	<u>249,032,590</u>	<u>504,021</u>	<u>552,216</u>	<u>0</u>	<u>250,088,827</u>
Totales	<u>415,754,949</u>	<u>25,232,194</u>	<u>22,188,821</u>	<u>9,107,908</u>	<u>472,283,872</u>
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	217,089,055	54,525,454	610,067	106,920,612	379,145,188
Financiamientos recibidos	31,559,587	3,750,000	10,000,000	0	45,309,587
Deuda subordinada	<u>988,362</u>	<u>2,142,857</u>	<u>5,000,001</u>	<u>0</u>	<u>8,131,220</u>
Totales	<u>249,637,004</u>	<u>60,418,311</u>	<u>15,610,068</u>	<u>106,920,612</u>	<u>432,585,995</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>166,117,945</u>	<u>(35,186,117)</u>	<u>6,578,753</u>	<u>(97,812,704)</u>	<u>39,697,877</u>

(d) 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.

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.

(e) 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.

(f) 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.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Capital primario ordinario</u>		
Capital social pagado	15,500,000	15,500,000
Utilidades retenidas	18,037,699	13,099,118
Otras partidas del resultado integral	811,188	(6,594)
Otras reservas	<u>0</u>	<u>59,278</u>
	<u>34,348,887</u>	<u>28,651,802</u>
<u>Menos ajustes al capital ordinario:</u>		
Otros activos intangibles	491,795	653,119
Ganancias y pérdidas no realizadas, sobre pasivos financieros, contabilizados a valor razonable	0	0
Inversión en acciones propias	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de ajustes al capital ordinario	<u>491,795</u>	<u>653,119</u>
<u>Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios</u>	<u>33,857,092</u>	<u>27,998,683</u>
<u>Capital secundario</u>		
Deuda subordinada	10,428,571	6,857,143
<u>Provisión dinámica</u>	<u>4,917,258</u>	<u>4,917,258</u>
<u>Total de fondos de capital regulatorio</u>	<u>49,202,921</u>	<u>39,773,084</u>
Total de activos ponderados por riesgo de crédito	355,441,370	280,586,154
Activos ponderados por riesgo de mercado	2,476,859	0
Activos ponderados por riesgo operativo	<u>17,032,400</u>	<u>0</u>
<u>Total de Activos Ponderados</u>	<u>374,950,629</u>	<u>280,586,154</u>
<u>Índice de adecuación de capital</u>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>13.12%</u>	<u>14.17%</u>
<u>Índice de Apalancamiento</u>		
Fondos de capital regulatorio	<u>33,857,092</u>	<u>27,998,683</u>
Exposición total por activos no ponderados	<u>543,065,928</u>	<u>470,865,896</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>Mínimo requerido</u>	<u>Mantenido por el Banco 2019</u>	<u>Mantenido por el Banco 2018</u>
Indicadores:			
Índice de Adecuación de Capital	<u>8.00%</u>	<u>13.12%</u>	<u>14.17%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>3.75%</u>	<u>9.03%</u>	<u>9.98%</u>
Índice de Capital Primario	<u>5.25%</u>	<u>9.03%</u>	<u>9.98%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>3.00%</u>	<u>6.23%</u>	<u>5.95%</u>

La determinación de los activos ponderados por riesgo operativo y riesgo de mercado respectivamente, fueron establecidos mediante los Acuerdos No. 11-2018 y No. 6-2019 los cuales inician a partir del 31 de diciembre de 2019

(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(g)).

(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.

Notas a los Estados Financieros

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y efectos de caja	885,281	1,360,499
Depósitos a la vista	41,354,570	39,708,886
Depósitos a plazo	<u>7,675,811</u>	<u>15,948,664</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	49,915,662	57,018,049
Menos depósitos:		
Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados e intereses acumulados por cobrar	<u>(637,865)</u>	<u>(1,069,336)</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>49,277,797</u>	<u>55,948,713</u>

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

	<u>2019</u>
Títulos de deuda - privada	1,540,781
Títulos de deuda - gubernamental	1,388,715
Acciones	<u>32,320</u>
Total de deuda	<u>2,961,816</u>

Al 31 de diciembre de 2019, no se realizaron ventas de inversiones a valor razonable con cambio en utilidades integrales.

Las tasas de interés anual que devengan los títulos valorados contra resultados oscilaban entre 5.5% y 10%.

Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Títulos de deuda - privada	47,818,267	85,178,215
Títulos de deuda - gubernamental	28,377,157	36,609,466
Acciones	<u>0</u>	<u>22,908</u>
Total	<u>76,195,424</u>	<u>121,810,589</u>

El Banco realizó ventas de inversiones por B/.728,516,500 (2018: B/.670,197,368) resultando una ganancia neta realizada de B/.1,575,469 (2018: B/.19,112) que se incluye en el estado de resultados.

Las tasas de interés anual que devengaban los títulos valorados en utilidades integrales oscilaban entre 1.8% y 12.75% (2018: 1.36% y 10.18%).

Notas a los Estados Financieros

(8) 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:

	2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	80,119	3,489	0	83,608
Nuevas inversiones adquiridas	177,002	94,910	0	271,912
Inversiones canceladas y vencidas	(79,500)	(3,489)	0	(82,989)
Recalculo de cartera, neto	<u>1,308</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,308</u>
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>178,929</u>	<u>94,910</u>	<u>0</u>	<u>273,839</u>

	2018			
	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:

	2019	2018
Inversiones de deuda - privada	74,803,541	5,002,844
Inversiones de deuda – gubernamental	58,511,800	37,895,252
Intereses	<u>1,095,952</u>	<u>483,402</u>
Total de deuda	134,411,293	43,381,498
Reserva	<u>(71,527)</u>	<u>(15,091)</u>
Total	<u>134,339,766</u>	<u>43,366,407</u>

El Banco realizó ventas de inversiones por B/.60,528,000 (2018: B/.13,134,508) resultando una ganancia neta realizada de B/.407,335 (2018: B/.518,615), que se incluye en el estado de resultados.

Títulos clasificados en el portafolio de inversiones por B/.52,016,591 se encuentran garantizando los financiamientos por pagar por B/.43,943,494

Las tasas de interés anual que devengaban los títulos a costo amortizado oscilaban entre 3% y 11.85% (2018: 8.88% y 2.82%).

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en Valores, continuación

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

	<u>2019</u>			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Saldo al 1 de enero de 2019	15,091	0	0	15,091
Nuevas inversiones adquiridas	35,726	18,621	0	55,347
Inversiones canceladas y vencidas	(15,091)	0	0	(15,091)
Recalculo de cartera, neto	<u>39,842</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39,842</u>
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>76,568</u>	<u>18,621</u>	<u>0</u>	<u>95,189</u>

	<u>2018</u>			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Saldo al 1 de enero de 2018	0	0	0	0
Nuevas inversiones adquiridas	3,189	0	0	3,189
Inversiones canceladas y vencidas	0	0	0	0
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>

(9) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta, por su monto bruto, a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sector local:		
Consumo	34,561,857	35,257,677
Corporativo	26,908,176	35,011,461
Factoraje	28,865,247	11,081,161
Hipotecario residencial	51,302,787	38,232,565
Entidades gubernamentales	8,555,438	972,995
Instituciones financieras	140,819	1,283,021
Intereses	<u>773,634</u>	<u>705,241</u>
Total sector local	<u>151,107,958</u>	<u>122,544,121</u>
Sector extranjero:		
Consumo	5,228,547	5,405,710
Corporativo	113,450,189	113,151,566
Hipotecario residencial	2,538,254	2,128,380
Instituciones financieras	7,441,151	6,117,158
Intereses	<u>659,021</u>	<u>742,892</u>
Total sector extranjero	<u>129,317,162</u>	<u>127,545,706</u>
Total de préstamos	<u>280,425,120</u>	<u>250,089,827</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 18.50% (2018: 1.25% y 24.00%).

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(9) Préstamos, continuación**

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

	2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos				
Saldo al 31 de diciembre 2018	2,553,816	192,710	662,819	3,409,345
Transferido a etapa 1	78,564	(31,565)	(46,999)	0
Transferido a etapa 2	(24,113)	30,451	(6,338)	0
Transferido a etapa 3	(5,803)	(8,118)	13,921	0
Variación por remediciones	(620,607)	(53,646)	153,334	(520,919)
Créditos nuevos	1,399,443	9,761	31,514	1,440,718
Créditos cancelados	(644,500)	93,980	229,914	(320,606)
Castigos	(1,453,811)	(623,062)	(2,076,873)	(4,153,746)
Recuperaciones de castigos	<u>1,032,038</u>	<u>442,302</u>	<u>1,474,329</u>	<u>2,948,669</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>2,315,027</u>	<u>52,813</u>	<u>435,621</u>	<u>2,803,461</u>

	2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos				
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>

(10) 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.

Notas a los Estados Financieros

(10) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

- 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.

Notas a los Estados Financieros

(10) 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.

<u>2019</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>			<u>Total</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros a valor razonable:					
Inversiones en valores con cambio en otras utilidades integrales - títulos de deuda	76,195,424	1,560,990	74,634,434	0	76,195,424
Inversiones en valores con cambio en resultados - títulos de deuda	2,929,496	0	2,929,496	0	2,929,496
Activos financieros a costo amortizado:					
Inversiones en valores – títulos de deuda	134,339,766	0	135,881,122	0	135,881,122
Préstamos	277,512,484	0	0	265,263,163	265,263,163
Pasivos financieros a costo amortizado:					
Depósitos de clientes a plazo	210,628,793	0	0	209,972,712	209,972,712
Financiamientos recibidos	69,063,562	0	0	60,634,906	60,634,906
Deuda subordinada	12,212,663	0	0	13,058,030	13,058,030
Arrendamientos financieros	3,652,178	0	0	3,469,485	3,469,485
Valor Razonable					
<u>2018</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros a valor razonable:					
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
Activos financieros a costo amortizado:					
Inversiones en valores – títulos de deuda, neto	43,366,407	0	42,883,005	0	42,883,005
Préstamos	246,561,219	0	0	226,919,680	226,919,680
Pasivos financieros a costo amortizado:					
Depósitos de clientes a plazo	195,337,540	0	0	194,325,705	194,325,705
Financiamientos recibidos	45,309,587	0	0	43,399,357	43,399,357
Deuda subordinada	8,131,220	0	0	9,630,846	9,630,846

Notas a los Estados Financieros

(10) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hubo transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable para los valores de deuda.

Se excluyen acciones por B/.32,320 (2018: B/.22,908), 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
Medidos a valor razonable: Títulos de deuda y venta corta de valores	Flujos descontados con características de instrumentos similares y precios de mercados observables, utilizando curvas de rendimientos de valor relativo, análisis de mercado, matriz de precios y datos históricos.
Préstamos	Flujos de efectivo descontados: El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos de clientes a plazo, financiamientos recibidos y deuda subordinada.	Flujos de efectivo descontados: El valor de los flujos futuros es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

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

(11) Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	Terreno	Mejoras a Locales	Vehículos	2019 Mobiliario y Equipo	Equipo de Seguridad	Total
Costo:						
Al inicio del año	474,195	980,487	95,680	648,466	88,706	2,287,534
Adiciones	0	3,581	0	71,201	0	74,782
Ventas y descartes	0	0	(12,100)	(4,154)	0	(16,254)
Al final del año	<u>474,195</u>	<u>984,068</u>	<u>83,580</u>	<u>715,513</u>	<u>88,706</u>	<u>2,346,062</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	0	224,164	56,118	292,886	43,632	616,800
Gasto del año	0	102,537	18,397	136,824	17,657	275,415
Venta y descartes	0	0	(3,698)	(154)	0	(3,852)
Al final del año	<u>0</u>	<u>326,701</u>	<u>70,817</u>	<u>429,556</u>	<u>61,289</u>	<u>888,363</u>
Valor en libros:						
31 de diciembre de 2019	<u>474,195</u>	<u>657,367</u>	<u>12,763</u>	<u>285,957</u>	<u>27,417</u>	<u>1,457,699</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(11) Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

	<u>Terreno</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Vehículos</u>	<u>2018 Mobiliario y Equipo</u>	<u>Equipo de Seguridad</u>	<u>Total</u>
Costo:						
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>
Al final del año	<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>
Depreciación acumulada:						
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>
Al final del año	<u>0</u>	<u>224,164</u>	<u>56,118</u>	<u>292,886</u>	<u>43,632</u>	<u>616,800</u>
Valor en libros:						
31 de diciembre de 2018	<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>

(12) Activos Intangibles

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	653,119	642,015
Adiciones	54,975	270,756
Amortización del año	(216,299)	(258,718)
Descartes	<u>0</u>	<u>(934)</u>
Saldo al final del año	<u>491,795</u>	<u>653,119</u>

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

(13) Derechos de Usos

A continuación el movimiento de activos por derechos de usos:

	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	3,918,664
Adiciones	54,755
Depreciación del año	<u>(406,483)</u>
Saldo al final del año	<u>3,566,936</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(14) Otros Activos**

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a clientes	629,933	449,520
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,841	9,540
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	0	150,341
Operaciones recibidas en ACH	0	270,336
Depósitos en garantía	138,820	139,629
Fondo de cesantía	284,901	226,653
Gastos pagados por adelantado	20,665	7,558
Comisiones diferidas, corredores de bolsas	34,197	23,501
Intereses por cobrar sobre inversiones a VRCOUI	1,125,699	924,297
Otros	<u>628,676</u>	<u>366,540</u>
Totales	<u>2,864,732</u>	<u>2,567,915</u>

(15) Financiamientos Recibidos

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

<u>2019</u>	Tasa de Interés <u>Nominal</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>
Apalancamiento financiero	3.35%	2027	20,000,000
Apalancamiento financiero	3.16%	2028	6,526,750
Apalancamiento financiero	2.27%	2029	4,442,499
Apalancamiento financiero	2.68%	2024	257,865
Apalancamiento financiero	2.86%	2026	594,925
Apalancamiento financiero	3.23%	2028	1,563,727
Apalancamiento financiero	2.95%	2027	4,059,027
Apalancamiento financiero	2.61%	2028	6,498,701
Financiamiento	6.67%	2022	3,750,000
Financiamiento	5.52%	2020	821,242
Financiamiento	6.61%	2031	20,000,000
Intereses			<u>548,826</u>
Total			<u>69,063,562</u>

<u>2018</u>	Tasa de Interés <u>Nominal</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>
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	211,214
Intereses			<u>102,921</u>
Total			<u>45,309,587</u>

Notas a los Estados Financieros

(15) Financiamientos Recibidos, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, 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/.43,943,494 (2018: B/.39,995,452) están garantizados con títulos clasificados en el portafolio de inversiones en valores por un valor en libros de B/.52,016,591 (2018: B/.42,172,066) (Véase la nota 8).

(16) Deuda Subordinada

La deuda subordinada se detalla como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lafise Group Panamá, Inc.	7,142,857	3,095,238
BlueOrchard Microfinance	5,000,000	5,000,000
Intereses	<u>69,806</u>	<u>35,982</u>
Total	<u>12,212,663</u>	<u>8,131,220</u>

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.

Con fecha 27 de septiembre de 2019 se suscribió un nuevo contrato de deuda subordinada con su casa matriz, derivada de un acuerdo de préstamo entre LAFISE Group Panamá, Inc. Y Overseas Private Investment Corporation (OPIC). Esta deuda subordinada tiene vencimiento el 15 de agosto de 2029. La tasa de interés es 7.36% revisable trimestralmente, los abonos de capital son trimestrales, fijos y consecutivos por B/.250,000 cada uno, pagaderos en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año, debiendo pagar el primer abono a partir de noviembre 2024 y el último en agosto 2029, fecha en que deberá quedar cancelado cualquier saldo pendiente.

Notas a los Estados Financieros

(17) Arrendamientos Financieros

El Banco arrienda sucursales bancarias, espacio para ATM's, depósitos, estacionamientos, impresoras. A continuación se presenta la información de los arrendamientos en los cuales el Banco es arrendatario.

Pasivo por Arrendamiento

Análisis de vencimientos - Flujos de efectivo contractuales no descontados

	<u>2019</u>
Menos de un año	438,000
De uno a cinco años	1,568,000
Más de cinco años	<u>3,038,000</u>
Total pasivo por arrendamiento sin descontar al 31 de diciembre de 2019	<u>5,044,000</u>
Pasivo por arrendamiento incluido en estado de situación financiera al 31 de diciembre 2019	<u>3,652,178</u>

Monto reconocido en el estado de resultados

	<u>2019</u>
Gasto de interés por pasivos por arrendamientos	<u>(204,703)</u>
Gastos relacionados con los arrendamientos a corto plazo	<u>(396,310)</u>

Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

	<u>2019</u>
Salida total de efectivo por arrendamientos, neto	<u>867,499</u>

Al 31 de diciembre 2019 el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado de flujo de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por B/.266,486, la porción de intereses por B/.204,703 y la porción de los arrendamientos a corto plazo por B/.396,310 como actividad de operación.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(18) Otros Pasivos**

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Operaciones por liquidar ACH	80,746	653,423
Cheques de gerencia y certificados	1,396,844	3,491,433
Anticipo de clientes "Factoring"	2,396,739	905,421
Operaciones pendientes, préstamos de autos	864,888	526,129
Prestaciones laborales	833,477	798,936
Operaciones pendientes, transferencias	1,894,441	112,913
Cuentas por pagar a proveedores	137,936	66,994
Operaciones pendientes, por liquidar	611,596	131,457
Gastos acumulados	2,127,584	668,433
Cajeros automáticos y puntos de venta	<u>400,609</u>	<u>1,613,319</u>
Totales	<u><u>10,744,860</u></u>	<u><u>8,968,458</u></u>

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones autorizadas, con valor nominal de B/.10,000 por acción	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
Acciones emitidas y pagadas totalmente	<u>1,550</u>	<u>1,550</u>
Valor en libros de acciones al final del período	<u><u>15,500,000</u></u>	<u><u>15,500,000</u></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 2019 representan una ganancia neta no realizada por B/.811,188 (2018: pérdida B/.6,594), 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 2019, las reservas regulatorias están compuestas de provisión dinámica B/.4,917,258 (2018: B/.4,917,258) reserva riesgo país B/.21,831 (2018: B/.111,865), y reserva para bienes adjudicados B/.241,121 (2018: B/.59,278).

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.

Notas a los Estados Financieros

(19) Capital y Reservas, continuación

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.

(20) Honorarios y Comisiones por Servicios Bancarios, Neto

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por honorarios y comisiones:		
Giros y transferencias	913,636	860,336
Tarjetas de crédito	1,031,070	667,678
Depósitos a la vista	158,291	173,461
Manejo de fideicomisos	140,778	132,922
Cartas de crédito y cobranzas	46,494	82,397
Cancelación anticipada	3,568	26,192
Participación en préstamo sindicado	5,671	13,472
Otros	<u>200,816</u>	<u>165,465</u>
Totales	<u>2,500,324</u>	<u>2,121,923</u>
Gastos por honorarios y comisiones:		
Negocios referidos por nuevos clientes	425,612	459,950
Tarjetas de crédito	347,324	397,572
Servicios bancarios	114,021	125,289
Fideicomisos	105,796	88,992
Manejo de carteras de inversiones	134,358	51,723
Compra y venta de euros	1,672	24,096
Financiamientos	<u>33,819</u>	<u>320</u>
Totales	<u>1,162,602</u>	<u>1,147,942</u>
Total de honorarios y comisiones por servicios bancarios netos	<u>1,337,722</u>	<u>973,981</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(21) Salarios, Gastos de Personal y Otros Gastos**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios	3,928,073	3,445,843
Prestaciones laborales	552,196	486,276
Prima de antigüedad e indemnización	253,744	130,607
Capacitación	51,836	33,006
Uniformes	9,380	26,679
Participación en utilidades	275,000	236,523
Otros	<u>168,186</u>	<u>124,590</u>
Totales	<u>5,238,415</u>	<u>4,483,524</u>
Otros gastos:		
Impuestos varios, distintos de renta	621,916	630,907
Mantenimiento	662,726	458,300
Alquileres otros	396,310	166,600
Comunicación	173,143	155,195
Luz y agua	124,200	137,762
Pasajes y fletes, hospedajes	115,943	78,077
Transporte y combustible	76,173	69,233
Seguros	69,958	71,630
Materiales y papelería	91,677	156,276
Aseo y limpieza	75,587	73,634
Millas de tarjetas de crédito	159,577	94,870
Refrigerio empleados y reuniones gerenciales	18,686	29,785
Cuota y suscripción	40,425	27,201
Otros	<u>233,137</u>	<u>470,261</u>
Totales	<u>2,859,458</u>	<u>2,619,731</u>

(22) 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.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(22) Compromisos y Contingencias, continuación**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartas de crédito	3,511,262	5,366,925
Fianzas y cartas promesa de pago	7,291,667	11,634,188
Líneas de crédito	<u>32,007,716</u>	<u>31,410,802</u>
Totales	<u>42,810,645</u>	<u>48,411,915</u>

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

(23) 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 2019, de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

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

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta corriente:		
Impuesto sobre la renta, estimado	997,592	180,411
Impuesto sobre la renta diferido:		
Origen y reversión de diferencias temporarias	<u>32,871</u>	<u>207,815</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>1,030,463</u>	<u>388,226</u>

Notas a los Estados Financieros

(23) Impuesto, continuación

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	6,060,853	3,689,534
Ingresos extranjeros, exentos, no gravables y de fuente extranjera	(15,115,683)	(13,242,535)
Costos y gastos no deducibles y de fuente extranjera	<u>13,176,682</u>	<u>11,105,906</u>
Renta neta gravable	<u>4,121,852</u>	<u>1,552,904</u>
Gasto de impuesto sobre la renta, estimado	<u>1,030,463</u>	<u>388,226</u>

Al 31 de diciembre 2019, la tasa efectiva del impuesto sobre la renta es 17.01% (2018: 10.52%).

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

	<u>Activo</u>	<u>2019</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	337,943	0	337,943
Comisiones diferidas	<u>0</u>	<u>(9,120)</u>	<u>(9,120)</u>
Totales	<u>337,943</u>	<u>(9,120)</u>	<u>328,823</u>
		<u>2018</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	370,814	0	370,814
Comisiones diferidas	<u>0</u>	<u>(9,120)</u>	<u>(9,120)</u>
Totales	<u>370,814</u>	<u>(9,120)</u>	<u>361,694</u>

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

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

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	370,814	(32,871)	337,943
Comisiones diferidas	<u>(9,120)</u>	<u>0</u>	<u>(9,120)</u>
Totales	<u>361,694</u>	<u>(32,871)</u>	<u>328,823</u>

Notas a los Estados Financieros

(23) Impuesto, continuación

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Ajuste por Adopcion NIIF 9</u>	<u>2018 Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
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>
Totales	<u>456,314</u>	<u>113,195</u>	<u>(207,815)</u>	<u>361,694</u>

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

(24) 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 avalúo independiente del mismo para establecer si el bien ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

Notas a los Estados Financieros

(24) 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

(24) 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:

<u>2019</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	170,707,235	11,797,327	141,356	2,626,616	106,131	185,378,665
Préstamos consumidor	91,479,967	448,164	261,889	574,012	849,768	93,613,800
Intereses	<u>1,432,655</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,432,655</u>
Totales	<u>263,619,857</u>	<u>12,245,491</u>	<u>403,245</u>	<u>3,200,628</u>	<u>955,899</u>	<u>280,425,120</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>200,001</u>	<u>112,955</u>	<u>125,515</u>	<u>418,220</u>	<u>856,691</u>
<u>2018</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	152,645,213	14,379,848	463,402	118,791	10,108	167,617,362
Préstamos consumidor	79,245,440	732,569	82,313	412,451	551,559	81,024,332
Intereses	<u>1,448,133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,448,133</u>
Totales	<u>233,338,786</u>	<u>15,112,417</u>	<u>545,715</u>	<u>531,242</u>	<u>561,667</u>	<u>250,089,827</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>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(24) 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/.782,759 (2018: B/.758,814) y mantenían interés por B/.54,948 (2018: B/.30,564).

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

	<u>2019</u>			
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	185,036,704	197,356	126,234	185,360,294
Préstamos al consumidor	93,036,369	53,823	541,979	93,632,171
Intereses	<u>1,432,655</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,432,655</u>
Totales	<u>279,505,728</u>	<u>251,179</u>	<u>668,213</u>	<u>280,425,120</u>

	<u>2018</u>			
	<u>Vigentes</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos a corporativos	165,161,729	2,161,142	294,491	167,617,362
Préstamos al consumidor	80,251,964	308,045	464,323	81,024,332
Intereses	<u>1,448,133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,448,133</u>
Totales	<u>246,861,826</u>	<u>2,469,187</u>	<u>758,814</u>	<u>250,089,827</u>

Provisión Dinámica

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

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades 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 (2018: B/.4,917,258).

Notas a los Estados Financieros

(24) 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, 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.

(c) Cartera de Negociación

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 003-2018, modificado por el Acuerdo No. 006-2019, por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión del riesgo de mercado inherente a la cartera de inversiones de los Bancos en Panamá, basado en los criterios generales de clasificación de la cartera de negociación con el propósito de determinar el requerimiento de capital de aquellos instrumentos que aplican según lo establecido en dichos acuerdos.

El Acuerdo establece que la cartera de negociación regulatoria a fines de estimación de requerimientos de capital por riesgo de mercado, está compuesta por los instrumentos financieros que cumplan con uno o más de los siguientes fines:

- Cerrar la posición a corto plazo con ganancias, bien mediante la venta o la compra dependiendo de la posición inicial en el instrumento financiero;
- Obtener a corto plazo ganancias de valorización;
- Obtener beneficios de arbitrajes;
- Cubrir riesgos procedentes de instrumentos que cumplan cualquiera de los criterios anteriores.

Notas a los Estados Financieros

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Además, se incluirán en la cartera de negociación los instrumentos financieros que decida esta Superintendencia de Bancos en base a sus características especiales, y cuyo fondo económico responda a los fines señalados anteriormente, al margen de la clasificación del instrumento financiero según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Adicionalmente, forma parte de la cartera de negociación cualquier instrumento financiero que se pueda identificar con alguna de las siguientes características:

- Instrumento mantenido a efectos contables, según las NIIF, como un activo o pasivo con fines de negociación (de forma que se valoraría diariamente a precios de mercado, reconociéndose las diferencias de valoración en la cuenta de resultados).
- Instrumentos que proceden de actividades de creación de mercado
- Instrumentos que proceden de actividades de aseguramiento de emisiones de valores.
- Inversión en un fondo, excepto cuando no es posible disponer de precios mercado diarios para conocer la valorización del fondo.
- Valor representativo de capital cotizado en bolsa.
- Posición corta en descubierto,
- Contratos de derivados, excepto aquellos que cumplen funciones de cobertura de posiciones que no están registradas en la cartera de negociación.
- Instrumentos financieros que incluyan derivados, sean explícitos o implícitos, que formen parte del libro bancario y cuyo subyacente esté relacionado con riesgo de renta variable o riesgo de crédito.

El Banco ha definido políticas y procedimientos que contemplan límites y existe proceso para mantener informada a la Junta Directiva y a la Gerencia superior, como parte integral del proceso de gestión de riesgos de la entidad.

A continuación se detalla por tipo de posición el valor del requerimiento de capital por riesgo de mercado de la cartera de negociación, según lo define el Acuerdo No. 003-2018, modificado por Acuerdo No. 006-2019, y las ganancias no realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

<u>Tipo de Instrumentos</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Ganancia No realizada</u>
Títulos de deuda - privada	25 de junio 2022	1,564,422	10,728
Títulos de deuda – gobierno	26 de agosto 2026	1,388,715	50,363
Acciones	NA	32,320	0

El requerimiento de capital de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2019 es de B/.297,223.

Notas a los Estados Financieros

(25) Evento Subsecuente – efectos de la pandemia mundial de la propagación del coronavirus o Covid-19

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer trimestre de 2020. Ya se han reportado casos de esa pandemia en Panamá y en marzo de 2020 se ha ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional. Esta situación podría disminuir la actividad operativa del Banco y afectar negativamente la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo en el futuro. En la actualidad, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal evento subsecuente puede producir en el Banco, ya que dependerá de desarrollos futuros a nivel nacional e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.