

**LAFISE GROUP – PANAMÁ-, INC.  
Y SUBSIDIARIAS**

**(Panamá, República de Panamá)**

**Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2019

(Con el informe de los Auditores Independientes sobre los  
Estados Financieros Consolidados)

**LAFISE GROUP – PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS**  
**(Panamá, República de Panamá)**

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes  
Estado Consolidado de Situación Financiera  
Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales  
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Consolidados

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva  
Lafise Group - Panamá, Inc.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Lafise Group – Panamá, Inc., y Subsidiarias (en adelante, el “Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los estados consolidados de resultados y otras 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 consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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 Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo 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.

### *Otra Información*

La administración es responsable de la otra información que abarca la memoria anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. La memoria anual, se espera esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos la memoria anual, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

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

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo 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 Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista más que ésta.

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

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

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

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 consolidados, 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 Grupo.
- 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 Grupo 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 consolidados 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 Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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.

The image shows the letters 'KPMG' written in a large, stylized, handwritten font. The letters are black and have a slightly irregular, ink-like appearance.

Panamá, República de Panamá  
16 de abril de 2020

**LAFISE GROUP - PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,6	684,049,706	597,489,432
Intereses acumulados por cobrar		109,898	174,578
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>684,159,604</b>	<b>597,664,010</b>
Valores comprados bajo contratos de reventa	4,7	52,721,051	156,266,564
Inversiones en valores	4,8	1,094,128,096	586,137,239
Intereses acumulados por cobrar		28,002,066	20,483,056
<b>Inversiones</b>		<b>1,174,851,213</b>	<b>762,886,859</b>
Préstamos	4	2,100,834,876	2,262,800,909
Intereses acumulados por cobrar		26,886,260	31,167,218
Menos:			
Comisiones no devengadas		(8,693,687)	(10,339,357)
Reserva para pérdidas en préstamos		(48,613,921)	(49,013,336)
<b>Cartera de préstamos</b>		<b>2,070,413,528</b>	<b>2,234,615,434</b>
Cuentas por cobrar, neta		60,451,519	53,988,008
Cuentas por cobrar a relacionadas	5	6,144,184	14,320,144
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	9	68,446,293	72,263,283
Impuesto sobre la renta diferido	27	7,560,031	8,951,300
Activos intangibles, neto	10	9,902,102	8,472,460
Derechos de uso, neto	11	23,613,698	-
Activos disponibles para la venta, neto	4	69,542,730	60,376,462
Otros activos	12	30,886,440	31,600,603
<b>Total activos</b>		<b>4,205,971,342</b>	<b>3,845,138,563</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos:			
Captaciones:			
A la vista			
Con clientes		1,469,799,520	1,209,389,839
Con bancos		52,671,706	39,675,835
A plazo			
Con clientes		1,149,388,248	1,196,603,461
Con bancos		66,638,416	47,099,509
Intereses acumulados por pagar		11,359,785	13,569,366
<b>Total captaciones</b>		<b>2,749,857,675</b>	<b>2,506,338,010</b>
Valores vendidos bajo contratos de recompra	13	95,388,907	140,621,115
Préstamos y bonos por pagar	4, 14	610,844,185	544,312,298
Intereses acumulados por pagar		6,813,764	6,304,912
Pasivos subordinados	4, 15	110,325,115	91,016,871
Intereses acumulados por pagar		757,940	431,834
Obligaciones por arrendamientos	16	24,860,538	-
Cuentas por pagar a relacionadas	5	704,139	1,261,052
Impuesto sobre la renta por pagar		5,310,475	4,334,320
Impuesto sobre la renta diferido	27	18,941,090	16,264,527
Otros pasivos	17	98,265,517	88,550,605
<b>Total pasivos</b>		<b>3,722,069,345</b>	<b>3,399,435,544</b>
Patrimonio:			
Capital social		10,458	10,458
Capital adicional pagado		83,322,753	84,077,082
Reservas		99,164,969	86,414,519
Utilidades no distribuidas		202,283,632	182,424,879
<b>Total patrimonio atribuible a la participación controladora</b>		<b>384,781,812</b>	<b>352,926,938</b>
Participación no controladora		99,120,185	92,776,081
<b>Total patrimonio</b>	18	<b>483,901,997</b>	<b>445,703,019</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>4,205,971,342</b>	<b>3,845,138,563</b>

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

**LAFISE GROUP - PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Ingresos financieros:</b>			
Intereses:			
Préstamos		230,327,822	247,283,626
Depósitos bancarios		8,715,158	4,549,845
Inversiones en valores		44,931,482	36,666,114
<b>Total ingresos financieros</b>		<u>283,974,462</u>	<u>288,499,585</u>
<b>Gastos financieros:</b>			
Intereses:			
Depósitos		87,300,331	84,600,912
Préstamos por pagar y acuerdos de recompra		54,863,554	43,547,603
<b>Total gastos financieros</b>		<u>142,163,885</u>	<u>128,148,515</u>
<b>Ingreso financiero, neto</b>		<u>141,810,577</u>	<u>160,351,070</u>
Otras comisiones			
Gastos por comisiones y otros cargos	19	90,518,158	87,209,911
<b>Ingresos por comisiones, neto</b>		<u>(17,082,265)</u>	<u>(18,023,384)</u>
		<u>73,435,893</u>	<u>69,186,527</u>
Provisión por deterioro en préstamos			
Provisión por deterioro en inversiones en valores	4	34,104,988	25,751,550
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar		(250,747)	1,644,781
<b>Ingresos financieros, neto después de comisiones y deterioro</b>		<u>1,253,830</u>	<u>7,051,245</u>
		<u>180,138,399</u>	<u>195,090,021</u>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Primas sobre seguros	20	83,186,030	73,746,110
Primas cedidas a compañías reaseguradoras	20	(35,162,394)	(27,017,044)
Variación en reservas para seguros	20	(294,211)	1,116,328
Costos de suscripción y de adquisición de pólizas	21	(7,709,900)	(4,094,734)
Reclamos y siniestros incurridos	22	(17,107,149)	(16,523,439)
Ganancia en instrumentos financieros, neto	8,28	10,893,826	(99,645)
Otros gastos, neto	23	(15,318,127)	(2,098,146)
Ganancia por diferencial cambiario, neto		283,052	1,102,838
<b>Total otros ingresos, neto</b>		<u>18,771,127</u>	<u>26,132,268</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
Salarios y otros gastos de empleados	24	69,882,519	77,015,198
Arrendamientos operativos		3,021,808	7,788,668
Depreciación y amortización	9,10,11	14,253,685	13,265,438
Otros gastos de operación	25	60,394,074	58,294,837
<b>Total gastos de operación</b>		<u>147,552,086</u>	<u>156,364,141</u>
<b>Ingreso neto antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>51,357,440</u>	<u>64,858,148</u>
Impuesto sobre la renta	27	15,788,549	21,519,352
<b>Utilidad neta del año</b>		<u>35,568,891</u>	<u>43,338,796</u>
Otras utilidades integrales, neto de impuesto sobre la renta:			
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse a ganancias y pérdidas:			
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(87,815)	(2,364,566)
Ganancias, netas no realizadas en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8,28	18,056,903	(1,458,191)
Ganancia neta trasladada a ganancias y pérdidas		(10,893,826)	99,645
Otras utilidades integrales del periodo, neto de impuestos		7,075,262	(3,723,112)
<b>Total utilidades integrales del año</b>		<u>42,644,153</u>	<u>39,615,684</u>
<b>Total utilidades integrales atribuibles a:</b>			
Participación controladora		35,054,394	30,066,308
Participación no controladora		7,589,759	9,549,376
<b>Total utilidades integrales del año</b>		<u>42,644,153</u>	<u>39,615,684</u>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>			
Participación controladora		28,227,619	33,168,951
Participación no controladora		7,341,272	10,169,845
<b>Utilidad neta del año</b>		<u>35,568,891</u>	<u>43,338,796</u>

*El estado consolidado de resultados y otras utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.*

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Reservas								Total patrimonio atribuible a participación controladora	Participación no controladora	Total patrimonio	
	Capital social	Capital adicional pagado	Legal	Seguros	Reserva para préstamos - Provisión dinámica	Conversión de moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	Total reservas				Utilidades no distribuidas
<b>Saldos previamente informados al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>10,458</b>	<b>84,077,082</b>	<b>55,828,349</b>	<b>9,692,946</b>	<b>45,236,275</b>	<b>(24,629,530)</b>	<b>(6,655,322)</b>	<b>79,472,718</b>	<b>171,055,079</b>	<b>334,615,337</b>	<b>85,567,084</b>	<b>420,182,421</b>
Cambios por adopción NIF 9	-	-	-	-	-	-	1,988,331	1,988,331	(11,470,115)	(9,481,784)	(450,954)	(9,932,738)
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	<b>10,458</b>	<b>84,077,082</b>	<b>55,828,349</b>	<b>9,692,946</b>	<b>45,236,275</b>	<b>(24,629,530)</b>	<b>(4,666,991)</b>	<b>81,461,049</b>	<b>159,584,964</b>	<b>325,133,553</b>	<b>85,116,130</b>	<b>410,249,683</b>
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	33,168,951	33,168,951	10,169,845	43,338,796
<b>Otras utilidades integrales, neto de impuestos</b>												
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	(2,364,566)	-	(2,364,566)	-	(2,364,566)	-	(2,364,566)
Ganancia neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	-	-	-	-	-	(837,722)	(837,722)	-	(837,722)	(620,469)	(1,458,191)
Ganancias netas trasladadas a ganancias y pérdidas	8	-	-	-	-	-	99,645	99,645	-	99,645	-	99,645
Total utilidades integrales	-	-	-	-	-	(2,364,566)	(738,077)	(3,102,643)	33,168,951	(3,102,643)	(620,469)	(3,723,112)
Traslado a reserva de préstamos	16	-	-	-	855,100	-	-	855,100	(855,100)	-	-	-
Traslado a reserva de seguros	16	-	-	1,123,725	-	-	-	1,123,725	(1,123,725)	-	-	-
Traslado a reserva legal	-	-	6,077,288	-	-	-	-	6,077,288	(6,077,288)	-	-	-
Total utilidades integrales del periodo	-	-	6,077,288	1,123,725	855,100	(2,364,566)	(738,077)	4,953,470	25,112,838	30,066,308	9,549,376	39,615,684
<b>Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio</b>												
Dividendos pagados	16	-	-	-	-	-	-	-	(2,272,923)	(2,272,923)	(1,889,425)	(4,162,348)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>10,458</b>	<b>84,077,082</b>	<b>61,905,637</b>	<b>10,816,671</b>	<b>46,091,375</b>	<b>(26,994,096)</b>	<b>(5,405,068)</b>	<b>86,414,519</b>	<b>182,424,879</b>	<b>352,926,938</b>	<b>92,776,081</b>	<b>445,703,019</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	<b>10,458</b>	<b>84,077,082</b>	<b>61,905,637</b>	<b>10,816,671</b>	<b>46,091,375</b>	<b>(26,994,096)</b>	<b>(5,405,068)</b>	<b>86,414,519</b>	<b>182,424,879</b>	<b>352,926,938</b>	<b>92,776,081</b>	<b>445,703,019</b>
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	28,227,619	28,227,619	7,341,272	35,568,891
<b>Otras utilidades integrales, neto de impuestos</b>												
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	(87,815)	-	(87,815)	-	(87,815)	-	(87,815)
Ganancia neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	-	-	-	-	-	17,808,416	17,808,416	-	17,808,416	248,487	18,056,903
Ganancias netas trasladadas a ganancias y pérdidas	8	-	-	-	-	-	(10,893,826)	(10,893,826)	-	(10,893,826)	-	(10,893,826)
Total utilidades integrales	-	-	-	-	-	(87,815)	6,914,590	6,826,775	28,227,619	6,826,775	248,487	7,075,262
Traslado a reserva de préstamos	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traslado a reserva de seguros	16	-	-	752,093	-	-	-	752,093	(752,093)	-	-	-
Traslado a reserva legal	-	-	5,191,480	-	-	-	-	5,191,480	(5,191,480)	-	-	-
Total utilidades integrales del periodo	-	-	5,191,480	752,093	-	(87,815)	6,914,590	12,770,348	22,284,046	35,054,394	7,589,759	42,644,153
<b>Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio</b>												
Dividendos pagados	16	-	-	-	-	-	-	-	(2,600,000)	(2,600,000)	(1,612,167)	(4,212,167)
Liquidación de subsidiarias	-	(754,329)	(15,800)	-	-	-	(4,098)	(19,898)	174,707	(599,520)	366,512	(233,008)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>10,458</b>	<b>83,322,753</b>	<b>67,081,317</b>	<b>11,568,764</b>	<b>46,091,375</b>	<b>(27,081,911)</b>	<b>1,505,424</b>	<b>99,164,969</b>	<b>202,283,632</b>	<b>384,781,812</b>	<b>99,120,185</b>	<b>483,901,997</b>

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

**LAFISE GROUP - PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad neta del año		35,568,891	43,338,796
<b>Ajustes de:</b>			
Deterioro en préstamos		34,104,988	25,751,550
Deterioro de inversiones en valores		(250,747)	1,644,781
Deterioro de cuentas por cobrar		1,253,830	7,051,245
Deterioro de bienes adjudicados		1,241,776	739,376
Beneficios a empleados		285,605	1,532,316
Reservas de operaciones de seguros		294,211	(1,116,328)
(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros, neta		(10,893,826)	99,645
Depreciación y amortización		14,253,685	13,265,438
Gasto de impuesto sobre la renta		15,788,549	21,519,352
Ingresos por intereses		(283,974,462)	(288,499,585)
Gastos por intereses		142,163,885	128,148,515
		<u>(50,163,615)</u>	<u>(46,524,899)</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Valores comprados bajo contratos de reventa		106,721,407	(75,434,472)
Préstamos por cobrar		115,215,762	95,814,639
Cuentas por cobrar		(7,132,119)	(18,506,293)
Cuentas por cobrar a relacionadas		8,175,962	(6,384,162)
Otros activos		(1,027,408)	(5,343,143)
Depósitos		245,494,633	(175,028,442)
Valores vendidos bajo contratos de recompra		(45,232,209)	(195,616)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(13,172)	(1,454,684)
Cuentas por pagar a relacionadas		(698,145)	105,701
Otros pasivos		9,494,996	(7,629,284)
<b>Efectivo generado de operaciones</b>		<u>380,836,092</u>	<u>(240,580,655)</u>
Intereses cobrados		280,215,884	282,120,765
Intereses pagados		(143,538,508)	(126,502,567)
Impuestos pagados		(10,744,560)	(20,381,316)
<b>Flujos netos de efectivo provenientes (utilizados) de las actividades de operación</b>		<u>506,768,908</u>	<u>(105,343,773)</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Venta y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		15,862,096,363	5,971,639,849
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(3,957,224,408)	(3,043,995,962)
Venta y redenciones de inversiones al costo amortizado		(7,947,359,414)	-
Compra de inversiones al costo amortizado		(4,451,485,282)	(2,846,415,265)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		4,356,224	1,732,038
Compra de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras		(8,468,818)	(9,490,520)
Compra de programas informáticos		(4,765,334)	(3,041,486)
<b>Flujos netos de efectivo (utilizados) provenientes de las actividades de inversión</b>		<u>(502,850,669)</u>	<u>70,428,654</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Adquisición de préstamos por pagar		557,066,208	1,086,120,944
Cancelación de préstamos por pagar		(490,814,940)	(1,234,923,423)
Adquisición de deuda subordinada		23,520,318	68,015,320
Cancelación de deuda subordinada		(4,287,266)	(4,888,878)
Dividendos pagados		(4,212,167)	(4,162,348)
Liquidación de subsidiarias		(233,008)	-
<b>Flujos netos de efectivo provenientes (utilizados) de las actividades de financiamiento</b>		<u>81,039,145</u>	<u>(89,838,385)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		84,957,384	(124,753,504)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		205,306,033	329,592,220
Efecto de variaciones en la tasa cambiaria sobre efectivo y equivalentes de efectivo		(1,007,741)	467,317
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final</b>	6	<u>289,255,676</u>	<u>205,306,033</u>

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

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(1) Entidad que informa**

Lafise Group - Panamá -,Inc. (en adelante la “Compañía”) es una entidad organizada en el año 2005, bajo las leyes de la República de Panamá. Las oficinas de la Compañía se encuentran ubicadas en la Urbanización Santa María Golf & Country Club *Business District*, Edificio LAFISE, Panamá, República de Panamá. Su actividad principal es ser la tenedora de las acciones de sus subsidiarias. Lafise Group - Panamá-, Inc. es una subsidiaria de Lafise Financial Group, Limited.

Las compañías subsidiarias de Lafise Group - Panamá-, Inc. son:

	<u>Porcentaje de participación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Lafise Panamá, S.A. (Panamá)	100%	100%
Latin American Financial Services Corporation (Panamá)	100%	100%
Lafise Holdings, S.A. y Subsidiarias (Panamá)	100%	100%
Lafise Investments, S.A. y Subsidiarias (Panamá)	100%	100%
Banco Múltiple Lafise, S.A. (República Dominicana)	99%	99%
Finance Exchange and Trading Corp. y Subsidiarias (Panamá)	100%	100%
Lafise Valores Panamá, S.A. (Panamá)	100%	100%
Fiduciaria Lafise, S.A. (Panamá)	100%	100%
Serfila de Guatemala, S.A. (Guatemala)	100%	100%
Lafise Bank Limited (Montserrat)	100%	100%
Lafise Limited Partner Ltd. (Grand Cayman)	100%	100%

Los estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y sus Subsidiarias (en conjunto, el “Grupo”). Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene una participación no controladora de 20.48% (31 de diciembre de 2018: 20.82%). Véase nota 18.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes subsidiarias mantienen el siguiente porcentaje de participación en sus propias subsidiarias.

# LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2018																																	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Latin American Financial Services Corporation (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lafise Investment Management, Ltd. (Bahamas) es propietaria de la siguiente subsidiaria:                             <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 70%;"></td> <td style="text-align: right;">80%</td> <td style="text-align: right;">80%</td> </tr> <tr> <td>    • Lafise Investment Management, Ltd. (Nicaragua).</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> </table> </li> <li>• Craighton Investment, S.A. (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias:                             <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 70%;"></td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td>    • Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)</td> <td style="text-align: right;">2.89%</td> <td style="text-align: right;">2.89%</td> </tr> <li>    • Corporación Lafise Controladora, S.A. (Costa Rica) es propietaria de las siguientes subsidiarias:                             <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 70%;"></td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td>            • Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)</td> <td style="text-align: right;">97.08%</td> <td style="text-align: right;">97.08%</td> </tr> <tr> <td>            • Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A (Costa Rica)</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td>            • Lafise Sociedad Agencia de Seguros, S.A.</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">75%</td> </tr> <tr> <td>            • Tecniseguros Lafise, S.A.(Costa Rica)</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td>            • Seguros Lafise S.A. (Costa Rica)</td> <td style="text-align: right;">95%</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> <tr> <td>    • Compañía Inmobiliaria RDZT de CR, S.R.L (EPE)</td> <td style="text-align: right;">100%</td> <td style="text-align: right;">100%</td> </tr> </table></li></table></li></ul> </li> </ul>		80%	80%	• Lafise Investment Management, Ltd. (Nicaragua).	100%	100%		100%	100%	• Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)	2.89%	2.89%		100%	100%	• Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)	97.08%	97.08%	• Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A (Costa Rica)	100%	100%	• Lafise Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	-	75%	• Tecniseguros Lafise, S.A.(Costa Rica)	-	100%	• Seguros Lafise S.A. (Costa Rica)	95%	100%	• Compañía Inmobiliaria RDZT de CR, S.R.L (EPE)	100%	100%		
	80%	80%																																	
• Lafise Investment Management, Ltd. (Nicaragua).	100%	100%																																	
	100%	100%																																	
• Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)	2.89%	2.89%																																	
	100%	100%																																	
• Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)	97.08%	97.08%																																	
• Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A (Costa Rica)	100%	100%																																	
• Lafise Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	-	75%																																	
• Tecniseguros Lafise, S.A.(Costa Rica)	-	100%																																	
• Seguros Lafise S.A. (Costa Rica)	95%	100%																																	
• Compañía Inmobiliaria RDZT de CR, S.R.L (EPE)	100%	100%																																	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Lafise Holdings, S.A. (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Banco Lafise Bancentro, S.A. (Nicaragua). Este Banco es la compañía controladora de las siguientes entidades:                             <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 70%;"></td> <td style="text-align: right;">77.48%</td> <td style="text-align: right;">77.48%</td> </tr> <tr> <td>    • Seguros Lafise, S.A. (Nicaragua): aseguradora posee participación en la siguiente subsidiaria:                                     <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 70%;"></td> <td style="text-align: right;">90.00%</td> <td style="text-align: right;">90.00%</td> </tr> <tr> <td>        • Seguros Lafise, S.A. (Honduras).</td> <td style="text-align: right;">8.00%</td> <td style="text-align: right;">8.00%</td> </tr> </table> </td></tr></table></li> <tr> <td>    • Almacenadora Lafise, S.A (Nicaragua).</td> <td style="text-align: right;">99.00%</td> <td style="text-align: right;">99.00%</td> </tr> <tr> <td>• Lafise Valores, S.A. (Nicaragua).</td> <td style="text-align: right;">99.39%</td> <td style="text-align: right;">99.39%</td> </tr> <tr> <td>• Arrendadora Financiera Lafise, S.A. (Nicaragua)</td> <td style="text-align: right;">99.80%</td> <td style="text-align: right;">99.80%</td> </tr> <tr> <td>• Corporación Bancentro, S.A. (Nicaragua): inmobiliaria.</td> <td style="text-align: right;">81.25%</td> <td style="text-align: right;">81.25%</td> </tr> </ul> </li> </ul>		77.48%	77.48%	• Seguros Lafise, S.A. (Nicaragua): aseguradora posee participación en la siguiente subsidiaria: <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 70%;"></td> <td style="text-align: right;">90.00%</td> <td style="text-align: right;">90.00%</td> </tr> <tr> <td>        • Seguros Lafise, S.A. (Honduras).</td> <td style="text-align: right;">8.00%</td> <td style="text-align: right;">8.00%</td> </tr> </table>		90.00%	90.00%	• Seguros Lafise, S.A. (Honduras).	8.00%	8.00%	• Almacenadora Lafise, S.A (Nicaragua).	99.00%	99.00%	• Lafise Valores, S.A. (Nicaragua).	99.39%	99.39%	• Arrendadora Financiera Lafise, S.A. (Nicaragua)	99.80%	99.80%	• Corporación Bancentro, S.A. (Nicaragua): inmobiliaria.	81.25%	81.25%													
	77.48%	77.48%																																	
• Seguros Lafise, S.A. (Nicaragua): aseguradora posee participación en la siguiente subsidiaria: <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 70%;"></td> <td style="text-align: right;">90.00%</td> <td style="text-align: right;">90.00%</td> </tr> <tr> <td>        • Seguros Lafise, S.A. (Honduras).</td> <td style="text-align: right;">8.00%</td> <td style="text-align: right;">8.00%</td> </tr> </table>		90.00%	90.00%	• Seguros Lafise, S.A. (Honduras).	8.00%	8.00%																													
	90.00%	90.00%																																	
• Seguros Lafise, S.A. (Honduras).	8.00%	8.00%																																	
• Almacenadora Lafise, S.A (Nicaragua).	99.00%	99.00%																																	
• Lafise Valores, S.A. (Nicaragua).	99.39%	99.39%																																	
• Arrendadora Financiera Lafise, S.A. (Nicaragua)	99.80%	99.80%																																	
• Corporación Bancentro, S.A. (Nicaragua): inmobiliaria.	81.25%	81.25%																																	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Lafise Investments, S.A. (Panamá): es propietaria de las siguientes subsidiarias:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seguros Lafise S.A. (Honduras).</li></ul></li></ul>	92.00%	92.00%																																	
	100%	100%																																	
• Lafise Valores de Honduras Casa de Bolsa S.A. (Honduras).	100%	100%																																	
• Banco Lafise Honduras, S.A. (Honduras): banco privado.	99.80%	99.80%																																	

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Las actividades principales del Grupo son las inversiones, servicios de intermediación financiera, servicios de compra y venta de moneda, actividades bursátiles, entre otros servicios financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, las Subsidiarias Lafise Sociedad Agencia de Seguros, S.A y Tecniseguros Lafise S.A. fueron liquidadas, por lo que dejan de formar parte del Grupo.

La mayoría de las compañías que forman parte del Grupo, son supervisadas por las autoridades reguladoras en los países en donde operan.

**(2) Base de preparación**

**(a) Base de contabilidad**

Los estados financieros consolidados del Grupo, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección financiera del Grupo para su emisión el 24 de marzo de 2020.

**(b) Base de medición**

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales e instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros versus el valor estimado de realización.

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

**(c) Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual ha sido definida por el Grupo como su moneda funcional.

**(d) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF, requiere que la Administración realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

La Administración aplica juicio para determinar si los indicadores de control establecidos en la nota 3(a) indican que el Grupo controla una entidad o algún vehículo separado.

**Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el período terminado el 31 de diciembre de 2019, está relacionado con el deterioro del valor de los instrumentos financieros, los cuales se describen en las notas 3c.

**(3) Políticas de contabilidad significativas**

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Grupo a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, excepto por los cambios descritos en la política sobre arrendamientos (véase 3(m)).

Estas políticas se resumen a continuación:

**(a) Bases de consolidación**

**Subsidiarias**

Las Subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una participación cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

**Sociedades de inversión y vehículos separados**

El Grupo maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

**Entidades estructuradas**

Una entidad estructurada, es aquella que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. En la evaluación para determinar si el Grupo tiene derechos suficientes para darle poder sobre estas participadas, el Grupo considera factores de la participada; tales como, su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.

**Participaciones no controladoras**

Las participaciones no controladoras se miden por la participación proporcional en los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación del Grupo en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

**Pérdida de control**

Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

**Transacciones eliminadas en la consolidación**

Los saldos y transacciones intercompañías y los ingresos y gastos no realizados (excepto por ganancias y pérdidas de transacciones en moneda extranjera) de transacciones intercompañías, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida en que no haya evidencia de deterioro.

**(b) Moneda extranjera**

**Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional respectiva de las entidades del Grupo en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del estado consolidado de situación financiera se convierten a US\$ dólares al tipo de cambio a esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y amortizaciones efectivas durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Los activos y pasivos no monetarios que son reconocidos al valor razonable en una moneda extranjera, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son reconocidas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio que surgen durante la conversión por lo general son reconocidas en resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Negocios en el extranjero**

Los estados financieros de las compañías para las que el US\$ dólar es considerado como la moneda funcional se han convertido de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos monetarios denominados en US\$ dólares se presentan a su valor nominal.
- Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera han sido convertidos a los tipos de cambio comerciales vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados.
- Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, han sido convertidos a los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Ingresos y gastos han sido convertidos a los tipos de cambio promedio vigentes por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Para las siguientes compañías, en donde la moneda funcional es distinta del US\$ dólar, las cuales son Banco Lafise Honduras, S.A. (Honduras), Seguros Lafise, S.A. (Honduras), Lafise Valores Santo Domingo, S.A., Lafise Dominicana Agente de Cambios, S.A., Banco Multiple, Lafise S.A.,(República Dominicana), Lafise Valores de Honduras Casa de Bolsa, S.A. y Seguros Lafise Costa Rica, S.A., sus estados financieros se convirtieron a US\$ dólares reconociendo las diferencias de cambio en otro resultado integral y presentadas en la reserva de conversión de moneda extranjera.

**(c) Instrumentos financieros**

**(i) Clasificación y Reconocimiento**

El Grupo clasifica los activos financieros, en las siguientes categorías:

- Medidos al costo amortizado (CA),
- Medidos al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI),
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR);

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- 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.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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.

Por otro lado, 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.

El Grupo clasifica sus pasivos financieros como medidos a costo amortizado.

(ii) *Evaluación del modelo de negocio*

El Grupo 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 gerencia. 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 gerencia:

- (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.

- Las forma en que se reporta a la Alta Gerencia del Grupo 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 caja contractuales obtenidos).
- 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 caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender estos activos financieros.

**(iii) *Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses(SPPI)***

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

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pagos anticipados y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de caja de activos específicos.
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

**(iv) *Clasificación y Medición***

El Grupo clasifica un activo financiero a CA y no a Valor razonable con cambio 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 cumple con el criterio de SPPI.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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

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

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

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo 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 Grupo 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, atribuible directamente a su adquisición; excepto por las inversiones contabilizadas a VRCCR.

**(v) *Deterioro de activos financieros, obligaciones crediticias y contratos de garantías financieras***

Para la determinación del deterioro se aplicó un juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la pérdida crediticia esperada, lo que se determinó sobre una base promedio ponderada.

Este modelo de deterioro, desarrollado por el Grupo, se aplica 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
- Compromisos de préstamos emitidos y
- Cuentas por cobrar.

No se reconocen las pérdidas por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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

Por lo anterior se definen 3 etapas para la aplicación del análisis de pérdida:

- Etapa 1: Está conformada por créditos sin incremento significativo en su riesgo y su pérdida esperada se calcula sobre 12 meses.
- Etapa 2: Son créditos con incremento significativo en el riesgo y su pérdida esperada se calcula durante toda la vida del crédito.
- Etapa 3: Son créditos deteriorados que entran en “default” (más de 90 días de atraso) y sus pérdidas esperadas se calculan durante toda la vida del crédito.

Las reservas para pérdidas se reconocen por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida, excepto en los siguientes casos, en que el monto reconocido es equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses a la fecha de reporte:

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

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

Este análisis de deterioro es complejo y requiere 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.
- Incorporar en el análisis de estimación de las pérdidas crediticias esperadas, información futura.

**(i) 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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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

(ii) ***Incumplimiento***

El Grupo considerará un activo financiero en incumplimiento (default) cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin acudir a acciones por parte del Grupo para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga), ó
- 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 definido un límite menor que el saldo vigente.

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

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

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

El Grupo diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimaciones de la probabilidad de incumplimiento (“PI”, por sus siglas en español) sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien en el transcurso del tiempo.

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

El Grupo formula 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 Grupo, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. El Grupo planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la PI.

(iv) ***Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente***

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían 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 Grupo 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.

Cuando el Grupo determina que el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considera 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 Grupo incluyendo información cuantitativa con proyección a futuro.

El Grupo identifica 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Como límite, el Grupo considera presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Grupo determina 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 Grupo monitorea 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,
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PI) a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

(v) *Estimación de las pérdidas crediticias esperadas*

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

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

El Grupo 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.

**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 Grupo calcula mediante un análisis de información histórica así como el empleo de modelos estadísticos.

**Pérdida dado el incumplimiento (“PDI”)**: Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Grupo estima los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. El modelo desarrollado para el cálculo de la PDI considera la estructura, el colateral y costos de recuperación. Es calculada sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

**Exposición ante el incumplimiento (“EI”)**: Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Grupo mide la PDI 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 Grupo considera un periodo más largo. El periodo contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Grupo 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 Grupo mide la PCE sobre el periodo más largo que el periodo contractual máxime si la habilidad 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo realiza 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 Grupo incorpora información proyectada en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas. El Grupo formula 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 Grupo y en las consideraciones sobre información externa y de pronósticos. Este proceso conlleva a desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

Se espera que el escenario base represente el resultado más probable, el cual está en línea con la información utilizada por el Grupo para propósitos estratégicos y de presupuesto. El otro escenario representa los resultados más optimistas o más pesimistas. El Grupo realiza pruebas de estrés periódicamente, para considerar los impactos más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

El Grupo ha implementado un proceso de identificación y ha documentado las guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros, usando un análisis de datos históricos, y estimando las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Los escenarios económicos utilizados fueron aprobados por el comité de crédito.

**(d) Instrumentos financieros derivados**

Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos incluyen todos los activos y pasivos derivados que no son clasificados como activos o pasivos para negociación. Los derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgos son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera.

Cuando un derivado no es mantenido para negociación, y no es designado en una relación de cobertura calificada, todos los cambios en su valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultados como un componente del ingreso neto en otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

**(e) Derivados implícitos**

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (un contrato principal). El Grupo contabiliza un derivado implícito separadamente del contrato principal cuando:

- el contrato principal no es registrado al valor razonable con cambios en resultados;
- los términos del derivado implícito estarían de acuerdo con la definición de un derivado si estuviesen en un contrato separado; y
- las características y riesgos económicos del derivado implícito no están relacionados de forma cercana con las características y riesgos económicos del contrato principal.

Los derivados implícitos separados se miden al valor razonable reconociendo todos los cambios en el mismo en resultados a menos que formen parte de un flujo de efectivo apto o de una relación de cobertura de inversión neta. Los derivados implícitos separados se presentan en el estado consolidado de situación financiera junto con el contrato anfitrión.

**(f) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista en bancos, depósitos en los Bancos Centrales con vencimientos originales menores a 3 meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y son usados por el Grupo en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalentes de efectivo son presentados al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera.

**(g) Inversiones en valores comprados bajo contratos de reventa**

Las inversiones en valores comprados bajo contratos de reventa son transacciones de financiamiento a corto plazo garantizadas por valores en los cuales el Grupo compra los valores a un precio descontado del mercado y acuerda revenderlos al propietario original en una fecha específica en el futuro a un precio fijo. La diferencia entre el precio de compra y de reventa se reconoce como ingresos sobre la base de acumulado durante el plazo de la transacción por el método de interés efectivo.

**(h) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras  
Reconocimiento y medición**

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. El costo incluye desembolsos atribuibles en forma directa a la adquisición del activo. Cuando algunas de las partes de un componente perteneciente a propiedad, mobiliario, equipo y mejoras tienen vidas útiles distintas, se contabilizan como componentes separados (componentes importantes) de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras. Los sistemas y el aplicativo de cómputo adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad del equipo relacionado, son capitalizados como parte de ese equipo.

**Costos subsecuentes**

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan al Grupo. Los costos de reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

**Depreciación**

La depreciación se reconoce en los resultados del período por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de cada parte del rubro perteneciente a propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Los activos en arrendamiento bajo arrendamientos financieros, son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista una certeza razonable de que el Grupo obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de los elementos significativos se detallan a continuación:

Edificios	De 20 a 50 años
Vehículos	De 5 a 10 años
Mobiliario y equipo	De 3 a 10 años
Equipo de cómputo	De 3 a 5 años
Mejoras a la propiedad	5 años

**(i) Activos intangibles**

**Plusvalía**

Todas las combinaciones de negocios se contabilizan mediante la aplicación del método de adquisición. Las plusvalías representan los montos que surgen de las adquisiciones de negocios y la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos netos identificables que se hayan adquirido.

La plusvalía se registra al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Con respecto a las adquisiciones anteriores a marzo de 2004, la plusvalía se amortizó hasta el 31 de diciembre de 2004. La plusvalía se asigna a las unidades generadoras de efectivo y no se continúa amortizando, sino que se evalúa anualmente para determinar si existe deterioro. La plusvalía negativa que surja en una combinación de negocios se reconoce directamente en los resultados de operación.

**Programas informáticos**

Los programas informáticos adquiridos por el Grupo son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La amortización es registrada en los resultados de operación con base en el método de línea recta y durante la vida útil del software, a partir de la fecha en la que el software esté disponible para su uso. La vida útil estimada para el software es de tres a cinco años.

Los desembolsos subsecuentes del software son capitalizados si se determina confiablemente que se van a obtener beneficios económicos de tales costos. Los otros costos se reconocen en los resultados cuando se incurran.

**(j) Propiedad de inversión**

El Grupo mantiene contratos de alquiler para algunos de los edificios de su propiedad. Los montos de los alquileres han sido establecidos según contratos de arrendamiento celebrados entre las partes. El Grupo registra el activo como propiedad de inversión al costo.

La depreciación se reconoce en el estado consolidado de resultados por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de cada parte del rubro perteneciente a propiedad de inversión. El terreno no se deprecia.

La vida útil estimada de los edificios va de 20 a 50 años.

**(k) Activos no financieros disponibles para la venta**

Los activos no financieros disponibles para la venta corresponden a bienes recibidos en dación de pago de los préstamos por cobrar deteriorados. Estos activos se reconocen al menor valor entre su costo y el valor razonable menos sus costos de venta.

**(l) Deterioro de activos no financieros**

El Grupo revisa en cada fecha de reporte el importe en libros de los activos no financieros del Grupo (excluyendo las propiedades de inversión y los activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía y los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas se someten a pruebas de deterioro del valor una vez al año.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de resultados. Son asignadas primero, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el importe en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorateo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida en que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

**(m) Arrendamientos**

**Políticas contables utilizadas antes del 1 de enero de 2019**

**Pagos por arrendamiento-arrendatario**

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en el estado consolidado de resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por el período del arrendamiento.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada período durante el período de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Los pagos por arrendamiento contingentes son contabilizados mediante la revisión de los pagos mínimos por arrendamiento durante el período restante cuando se confirma el ajuste del arrendamiento.

**Activos en arrendamiento-arrendatario**

Los activos mantenidos por el Grupo en arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad se clasifican como propiedades, mobiliario y equipo. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable a éste.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera del Grupo.

**Activos en arrendamiento-arrendador**

Si el Grupo es el arrendador en un contrato de arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario, el contrato se clasifica como arrendamiento financiero y se reconoce una cuenta por cobrar igual a la inversión neta en el arrendamiento que se presenta dentro de los préstamos y anticipos.

**Políticas contables utilizadas después del 1 de enero de 2019**

Al inicio de los contratos, el Grupo evalúa si un contrato es o contiene, un arrendamiento. Contiene un arrendamiento si otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificable por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato otorga el derecho de controlar el uso del activo identificable, el Grupo evalúa lo siguiente:

- El contrato involucra el uso de un activo identificable, esto puede ser explícita o implícitamente, el activo debería ser físicamente distinguible o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinguible.
- El Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- El Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo.
- El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones para definir cómo y con qué propósito se usa el activo. En casos excepcionales en los cuales la decisión de cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho a dirigir el uso del activo si:

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- Tiene el derecho de operar el activo; y
- Diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué se usará.

Esta política aplica a contratos celebrados o modificados el o después del 1 de enero del 2019.

Al comienzo o en la evaluación de los componentes de un arrendamiento, El Grupo asigna un monto a cada componente basado en sus precios independientes. Sin embargo, si el arrendamiento de un edificio ubicado sobre un terreno en el cual se actúa como arrendatario, no se separa el terreno como un componente que no pertenece al contrato y se reconocen los dos activos como un solo componente de arrendamiento.

**Arrendatario**

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso es medido inicialmente al costo, el cual se deriva de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más cualquier pago por arrendamiento realizado antes de la fecha de comienzo del contrato, más cualquier costo directo inicial, costos estimados de desmantelamiento y costos de remover o reubicar el activo subyacente menos cualquier incentivo recibido.

El derecho de uso es depreciado utilizando el método de línea recta desde el comienzo del arrendamiento hasta el final de su vida útil o bien por el plazo del arrendamiento. La estimación de la vida útil del derecho de uso es basado en los mismos criterios de la propiedad, planta y equipo de el Grupo. El derecho de uso es reducido por pérdidas originadas por deterioro y por remedaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento inicialmente es medido por el valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes al inicio del contrato, descontados por la tasa de interés implícita en el contrato o, si no se puede determinar con facilidad, la tasa incremental de préstamos del arrendatario. Generalmente, el Grupo utiliza la tasa incremental de préstamos del arrendatario.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la determinación de pasivo por arrendamiento se describen a continuación:

- Pagos fijos;
- Pagos variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa al comienzo del arrendamiento;
- Montos que se espera pagar por garantías de valor residual; y
- El monto de una opción de compra si el Grupo tiene certeza razonable de ejercer dicha opción, pagos por arrendamiento de una renovación de contrato si el Grupo posee certeza razonable de que va a ejercer la extensión del contrato y penalidades por terminación anticipada si el Grupo conoce con certeza que va a cancelar el contrato antes de su finalización.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Será remedido cuando hay un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de cambios en un índice o tasa, si hay un cambio en el monto estimado a pagar por garantías de valor residual o cambios en la determinación de si se ejercerá o no una opción de compra, extensión o finalización del contrato.

Cuando un pasivo por arrendamiento es remedido de esta forma, también se ajustará el valor en libros del activo por derecho de uso, o es reconocido en el resultado del período si el valor en libros del activo es cero.

**Arrendamientos de corto plazo o de bajo valor**

El Grupo eligió no reconocer el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento de arrendamientos de corto plazo de maquinaria que posee un plazo de 12 meses o menos y arrendamientos de bajo valor, donde se incluyen los equipos de cómputo y cajeros automáticos. Los pagos por este tipo de arrendamiento se registran como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

**Impactos en los estados financieros**

En la transición a la NIIF 16, el Grupo reconoció US\$25,656,683 de activos por derecho de uso y US\$25,656,683 de pasivos por arrendamiento.

Al medir los pasivos de arrendamiento, el Grupo descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de endeudamiento incremental por contrato al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 7.21%.

**(n) Depósitos, préstamos por pagar y pasivos subordinados**

Los depósitos, los préstamos por pagar y los pasivos subordinados son las fuentes de financiamiento del Grupo.

Los depósitos, los préstamos por pagar y los pasivos subordinados son inicialmente registrados a su valor razonable más los costos de transacción incrementales directos y, posteriormente, son valuados a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

**(o) Valores vendidos bajo contratos de recompra**

Los valores vendidos bajo contratos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo garantizadas por valores en los cuales el Grupo acuerda recomprarlos en una fecha específica en el futuro a un precio fijo. El interés relacionado se incluye en el gasto financiero de los préstamos por pagar y se determina mediante el método de interés efectivo.

El valor de mercado de los valores se revisa, y si un determinado instrumento de inversión presenta una reducción importante permanente en su valor, el Grupo debe aportar valores o efectivo adicional como garantía de la transacción.

**(p) Garantías financieras**

Las garantías financieras son contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para rembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones de un instrumento de deuda. Los compromisos de préstamos son compromisos en firme para proporcionar crédito bajo términos y condiciones específicas.

Los pasivos surgidos de garantías financieras o los compromisos para proporcionar un préstamo a una tasa de interés por debajo de la de mercado son reconocidos inicialmente a su valor razonable, y el valor razonable inicial es amortizado durante la vida de la garantía financiera o del compromiso. Posteriormente, el pasivo se registra al mayor entre este importe amortizado y el valor presente de cualquier pago esperado cuando un pago bajo la garantía se ha vuelto probable. Las garantías financieras y los compromisos para proporcionar un préstamo a una tasa de interés por debajo de la de mercado se incluyen dentro de otros pasivos.

**(q) Operaciones de seguros**

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas, se calculan utilizando el método de prorrateo mensual. Los siniestros pendientes de liquidar estimados, se componen de todos los reclamos incurridos no desembolsados a la fecha de reporte, hayan sido reportados o no, los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial.

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se diferencian en el estado consolidado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo con su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores.

Las primas emitidas por adelantado son reconocidas en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo a sus fechas de vencimiento. La porción correspondiente al período corriente se lleva a ingresos como primas emitidas en las fechas de aniversario y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen en el estado consolidado de situación financiera como primas emitidas por adelantado.

Los cálculos de estas reservas están basados en evaluaciones actuariales, efectuadas a la fecha de reporte. Dicho análisis es elaborado por un perito independiente evaluador de seguros.

**(r) Beneficios a empleados**

**Planes de beneficios definidos**

La obligación neta del Grupo relacionada con los planes de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan si los hubiere.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es efectuado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para el Grupo, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluye las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otros resultados integrales. El Grupo determina el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del período aplicando la tasa de descuento, usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual, al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el período como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen dentro de los gastos por empleados en resultados.

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con el servicio pasado o la ganancia o pérdida por la reducción se reconoce de inmediato en resultados. El Grupo reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

**Planes de contribución definidos**

Las obligaciones por pago de aportaciones definidas se reconocen como un gasto de personal en resultados en los períodos en los que los servicios son prestados por los empleados. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

**Otros beneficios a los empleados a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidas como gastos a medida que se provee el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo y cuando se tenga una obligación legal o legal actual de pagar algún monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

**(s) Provisiones**

Una provisión es reconocida en el estado de consolidado de situación financiera, cuando el Grupo adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un suceso pasado, el Grupo posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros a la tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado del valor del dinero y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

**(t) Ingresos y gastos por intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados usando el método de interés efectivo. 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 (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Grupo 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 de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

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

- interés sobre activos y pasivos financieros al costo amortizado calculado sobre una base de interés efectiva;
- interés sobre instrumentos de inversión disponibles para la venta calculado usando una base de interés efectiva;

Los ingresos y gastos por intereses de todos los activos y pasivos para negociación son considerados incidentales para las operaciones de negociación del Grupo y son presentados junto con todos los otros cambios en el valor razonable de los activos y pasivos para negociación en el ingreso de negociación neto.

**(u) Honorarios y comisiones**

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones que son integrales a la tasa de interés efectiva en un activo y pasivo financiero son incluidos en la valoración de los mismos.

**(v) Comisiones sobre préstamos**

Las comisiones se difieren y se amortizan a resultados durante el plazo del préstamo, usando el método de interés efectivo.

**(w) 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo genera sus ingresos:

# LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

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

### **(x) Ingreso por dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el ingreso.

### **(y) Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en el estado consolidado de resultados; excepto, en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

### **Corriente:**

El gasto por impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del período y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con períodos anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

**Diferido:**

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias en la medida que no serán reversadas en el futuro previsible; y
- las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el año en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

**(z) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones aún no adoptadas**

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Grupo en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).
- Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Norma NIIF 17 contratos de seguro

**(4) Administración de riesgos financieros**

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía.

El estado consolidado de situación financiera está en su mayoría compuesto de instrumentos financieros.

**Administración de riesgos**

El proceso de administración integral de riesgos del Grupo tiene como finalidad la configuración de un perfil de riesgos que facilite el logro de los objetivos estratégicos y de creación de valor para los accionistas, que garantice la solvencia del Grupo en el mediano y largo plazo.

El proceso de administración integral de riesgos del Grupo se ejecuta en forma estandarizada y pretende que la variable riesgo sea contemplada en las decisiones de negocios en los ámbitos estratégico, táctico, operativo y busca que los Comités de Riesgos de los países tomen decisiones oportunas y mantengan informadas a las Juntas Directivas sobre los resultados de las acciones correctivas y estrategias adoptadas para el control y mitigación del riesgo, empleando como insumos los informes periódicos sobre la posición global del riesgo y los que analizan la exposición de los bancos a los diversos riesgos.

La aplicación de las políticas, procedimientos, límites e indicadores aprobados por la Junta Directiva compete a las Gerencias Generales y a las Unidades de Riesgo, las que desarrollan procesos y metodologías cuyo fin último es la optimización de la relación rentabilidad-riesgo. Los principales riesgos identificados por el Grupo son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

**(a) Riesgo de crédito**

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

• *Formulación de políticas de crédito:*

El Grupo cuenta con un manual de políticas y procedimientos de crédito corporativo y un manual de políticas y procedimientos de crédito de banca de consumo, los cuales recopilan las mejores prácticas internacionales de gestión del riesgo de crédito buscando la homologación de procesos, políticas, procedimientos y herramientas en todos los bancos del Grupo, con el fin de que los niveles de riesgo que individualmente toma cada entidad concuerden con los niveles de exposición del Grupo y respondan al riesgo aceptado por la Junta Directiva.

• *Establecimiento de límites de autorización:*

Los Manuales de Políticas y Procedimientos de Crédito contienen las disposiciones generales, los niveles de decisión crediticia y las matrices que fijan los montos que pueden ser aprobados por los Comités de Crédito Directivo y Ejecutivo y por otros niveles resolutorios facultados por la Junta Directiva, cuyos montos de autorización varían en función de la naturaleza y cuantía del riesgo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- *Límites de concentración y exposición:*

El Grupo limita sus concentraciones de riesgos de manera que ningún acontecimiento pueda tener un impacto adverso significativo en el patrimonio. Los límites de riesgo por país, por grupo relacionado, por actividad crediticia y por cliente, buscan evitar concentraciones excesivas en países, en grupos económicos, en sectores industriales, en clientes y respetan la regulación de cada país.

- *Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo:*

Desde la fase de admisión y análisis del riesgo de crédito se valoran los diversos riesgos asociados al cliente ya sea persona física o jurídica, a su actividad económica y del proyecto a financiar, mediante la aplicación de procedimientos internos.

- *Revisión de cumplimiento con políticas:*

El mecanismo aplicado para garantizar el cumplimiento de las distintas regulaciones y de las políticas y procedimientos de crédito, es la auto-evaluación de riesgos y controles realizadas por cada Gerencia de Crédito y por cada Unidad de Riesgo del Grupo en aras de supervisar la adecuación al modelo de administración crediticia deseado y la suficiencia de los procedimientos de control y de los indicadores empleados para valorar el logro de los objetivos crediticios, límites y demás parámetros de riesgo y de desempeño.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo presenta la siguiente tabla en la que se analiza los activos financieros del Grupo (cartera de crédito, cuentas por cobrar e inversiones) según su exposición al riesgo y su correspondiente evaluación:

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>				
Grado 2: Satisfactorio	US\$ 684,049,706	-	-	684,049,706
Valor en libros	<b>684,049,706</b>	-	-	<b>684,049,706</b>
<u>Valores comprados bajo contratos de reventa</u>				
Grado 2: Satisfactorio	52,721,051	-	-	52,721,051
Valor en libros	<b>52,721,051</b>	-	-	<b>52,721,051</b>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>				
Grado 2: Satisfactorio	5,444,917	2,307,275	-	7,752,192
Valor en libros	<b>5,444,917</b>	<b>2,307,275</b>	-	<b>7,752,192</b>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
Grado 2: Satisfactorio	730,048,413	10,602,917	-	740,651,330
Valor en libros	<b>730,048,413</b>	<b>10,602,917</b>	-	<b>740,651,330</b>
<u>Inversiones al costo amortizado</u>				
Grado 2: Satisfactorio	338,047,118	10,470,463	-	348,517,581
Reserva por deterioro	(2,547,536)	(245,471)	-	(2,793,007)
Valor en libros, neto	<b>335,499,582</b>	<b>10,224,992</b>	-	<b>345,724,574</b>
<u>Préstamos</u>				
Grado 1: Excelente	1,732,902,188	-	-	1,732,902,188
Grado 2: Satisfactorio	145,970,141	-	-	145,970,141
Grado 3: Aceptable	-	104,536,190	-	104,536,190
Grado 4: Bajo seguimiento	-	15,426,782	-	15,426,782
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	-	40,206,951	1,889,158	42,096,109
Grado 6: Deterioro controlable	-	-	9,847,661	9,847,661
Grado 7: Deterioro moderado	-	-	5,633,814	5,633,814
Grado 8: Deterioro severo	-	-	18,286,118	18,286,118
Grado 9: Dudosa recuperación	-	-	26,135,873	26,135,873
Monto bruto	1,878,872,329	160,169,923	61,792,624	2,100,834,876
Intereses por cobrar	15,753,113	5,235,979	5,897,168	26,886,260
Comisiones no devengadas	(7,677,641)	(822,037)	(194,009)	(8,693,687)
Reserva por deterioro	(21,313,939)	(4,339,147)	(22,960,835)	(48,613,921)
Monto neto de reservas y comisiones	<b>1,865,633,862</b>	<b>160,244,718</b>	<b>44,534,948</b>	<b>2,070,413,528</b>
<u>Préstamos renegociados</u>				
Monto	US\$ -	121,164,477	3,866,590	135,348,377
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Grado 1: Excelente	49,336,412	-	-	49,336,412
Grado 2: Satisfactorio	9,911,520	-	-	9,911,520
Grado 3: Aceptable	6,990,417	-	-	6,990,417
Grado 4: Bajo seguimiento	-	1,106,613	-	1,106,613
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	-	1,788,877	-	1,788,877
Grado 9: Dudosa recuperación	-	-	9,184,916	9,184,916
Monto bruto	<b>66,238,349</b>	<b>2,895,490</b>	<b>9,184,916</b>	<b>78,318,755</b>
Intereses por cobrar	714,618	-	-	714,618
Reserva por deterioro	(1,816,703)	(1,436,051)	(9,184,916)	(12,437,670)
Monto neto de reservas	<b>US\$ 65,136,264</b>	<b>1,459,439</b>	-	<b>66,595,703</b>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2018			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>				
Grado 2: Satisfactorio	US\$ 597,489,432	-	-	597,489,432
Valor en libros	<b>597,489,432</b>	-	-	<b>597,489,432</b>
<u>Valores comprados bajo contratos de reventa</u>				
Grado 2: Satisfactorio	156,266,564	-	-	156,266,564
Valor en libros	<b>156,266,564</b>	-	-	<b>156,266,564</b>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>				
Grado 2: Satisfactorio	4,426,420	761,455	-	5,187,875
Valor en libros	<b>4,426,420</b>	<b>761,455</b>	-	<b>5,187,875</b>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
Grado 2: Satisfactorio	496,521,276	2,986,405	-	499,507,681
Valor en libros	<b>496,521,276</b>	<b>2,986,405</b>	-	<b>499,507,681</b>
<u>Inversiones al costo amortizado</u>				
Grado 2: Satisfactorio	73,548,199	8,627,599	-	82,175,798
Reserva por deterioro	(682,712)	(51,403)	-	(734,115)
Valor en libros, neto	<b>72,865,487</b>	<b>8,576,196</b>	-	<b>81,441,683</b>
<u>Préstamos</u>				
Grado 1: Excelente	1,729,846,406	-	-	1,729,846,406
Grado 2: Satisfactorio	131,636,441	-	-	131,636,441
Grado 3: Aceptable	2,847,746	289,309,386	-	292,157,132
Grado 4: Bajo seguimiento	-	8,849,528	-	8,849,528
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	-	28,396,044	602,605	28,998,649
Grado 6: Deterioro controlable	-	-	23,107,426	23,107,426
Grado 7: Deterioro moderado	-	-	16,881,367	16,881,367
Grado 8: Deterioro severo	-	-	13,835,381	13,835,381
Grado 9: Dudosa recuperación	-	-	17,488,579	17,488,579
Monto bruto	1,864,330,593	326,554,958	71,915,358	2,262,800,909
Intereses por cobrar	23,711,007	6,703,976	752,235	31,167,218
Comisiones no devengadas	(8,649,650)	(1,417,422)	(272,285)	(10,339,357)
Reserva por deterioro	(18,989,930)	(4,266,627)	(25,756,779)	(49,013,336)
Monto neto de reservas y comisiones	<b>1,860,402,020</b>	<b>327,574,885</b>	<b>46,638,529</b>	<b>2,234,615,434</b>
<u>Préstamos renegociados</u>				
Monto	US\$ -	199,438,481	13,338,786	212,777,267
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Grado 1: Excelente	56,432,615	-	-	56,432,615
Grado 2: Satisfactorio	9,090,630	-	-	9,090,630
Grado 3: Aceptable	601,533	-	-	601,533
Grado 4: Bajo seguimiento	-	991,683	-	991,683
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	-	3,548,578	-	3,548,578
Grado 9: Dudosa recuperación	-	-	9,331,190	9,331,190
Monto bruto	<b>66,124,778</b>	<b>4,540,261</b>	<b>9,331,190</b>	<b>79,996,229</b>
Intereses por cobrar	129,411	-	-	129,411
Reserva por deterioro	(2,492,251)	-	(9,325,237)	(11,817,488)
Monto neto de reservas	US\$ <b>63,761,938</b>	<b>4,540,261</b>	<b>5,953</b>	<b>68,308,152</b>

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos, inversiones y cuentas por cobrar:  
El deterioro para los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos e inversiones. Los préstamos de los diversos deudores son calificados empleando un sistema de calificación interno de deudores crediticios; la aplicación de una clasificación de deterioro permite asignar grados de deterioro y pérdidas incurridas a las categorías de riesgos del 6 al 9.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos, inversiones y cuentas por cobrar:  
Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos e inversiones, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentren morosos pero el Grupo considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados.
- Préstamos renegociados o reestructurados:  
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde se considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito original. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen en las categorías de riesgo por los plazos determinados por el Grupo, salvo que haya un mejoramiento de la condición integral del deudor posterior a la reestructuración por parte del Grupo.
- Reservas por deterioro:  
El Grupo ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos, inversiones o cuentas por cobrar. Los componentes de esta reserva están relacionados tanto con el deterioro de préstamos individuales, como para préstamos cuyo deterioro se analiza de forma colectiva considerando los distintos grupos homogéneos de activos y las pérdidas reales incurridas.
- Política de castigos:  
El Grupo determina el castigo de un conjunto de préstamos por cobrar que presentan incobrabilidad, después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para la recuperación completa de la facilidad otorgada.

Para los préstamos de montos menores (préstamos de consumo), los castigos se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

El siguiente cuadro muestra, un análisis del monto bruto de los préstamos por cobrar analizados individualmente y con deterioro:

		2019	2018
Individualmente deteriorados			
Grado 6: Deterioro controlable	US\$	9,847,661	22,760,632
Grado 7: Deterioro moderado		5,633,814	15,066,149
Grado 8: Deterioro severo		18,286,118	12,767,482
Grado 9: Dudosa recuperación		26,135,873	14,638,152
Total	US\$	<u>59,903,466</u>	<u>65,232,415</u>

La cartera de préstamos por cobrar, se clasifica de la siguiente manera:

		2019		
		Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros
Personal	US\$	316,079,505	14,329,198	301,750,307
Comercio		673,965,595	15,029,711	658,935,884
Industria		203,478,963	4,242,660	199,236,303
Bancarios		81,127,591	609,703	80,517,888
Ganadería		32,740,945	1,544,388	31,196,557
Hipotecas		537,592,879	8,214,117	529,378,762
Construcción		71,419,422	815,348	70,604,074
Agricultura		100,254,356	2,356,183	97,898,173
Arrendamientos financieros		16,000,428	798,595	15,201,833
Otros		68,175,192	674,018	67,501,174
Monto bruto		<u>2,100,834,876</u>	<u>48,613,921</u>	<u>2,052,220,955</u>
Mas:				
Intereses por cobrar		-	-	26,886,260
Menos:				
Comisiones no devengadas		-	-	(8,693,687)
<b>Monto neto</b>	US\$	<u>2,100,834,876</u>	<u>48,613,921</u>	<u>2,070,413,528</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2018		
		Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros
Personal	US\$	381,033,377	14,790,244	366,243,133
Comercio		717,461,748	17,239,085	700,222,663
Industria		220,078,860	3,388,269	216,690,591
Bancarios		61,368,598	431,999	60,936,599
Ganadería		43,607,919	606,917	43,001,002
Hipotecas		540,120,220	7,921,065	532,199,155
Construcción		62,015,765	568,059	61,447,706
Agricultura		139,845,774	2,540,627	137,305,147
Arrendamientos financieros		24,575,350	444,877	24,130,473
Otros		72,693,298	1,082,194	71,611,104
Monto bruto		<u>2,262,800,909</u>	<u>49,013,336</u>	<u>2,213,787,573</u>
Mas:				
Intereses por cobrar		-	-	31,167,218
Menos:				
Comisiones no devengadas		-	-	(10,339,357)
<b>Monto neto</b>	US\$	<u><u>2,262,800,909</u></u>	<u><u>49,013,336</u></u>	<u><u>2,234,615,434</u></u>

Las Subsidiarias del Grupo actúan como arrendadores en ciertos arrendamientos financieros, principalmente de vehículos y equipo. Los arrendamientos por lo general rigen por un plazo de cinco años, al término del cual el activo arrendado puede cambiar de propietario al ejercerse una opción de compra por parte del arrendatario. Los intereses se cargan durante el plazo del arrendamiento con base en las tasas de intereses de mercado relacionadas. Los arrendamientos financieros se encuentran garantizados por los activos subyacentes que en su mayoría son vehículos y equipo.

El vencimiento de los arrendamientos financieros, se detalla como sigue:

		2019	2018
Vencimientos de inversión bruta:			
Menos de un año	US\$	6,015,525	8,421,991
Entre uno y cinco años		11,757,415	19,744,118
		<u>17,772,940</u>	<u>28,166,109</u>
Ingreso financiero no devengado		(1,772,512)	(3,590,759)
<b>Inversión neta en arrendamientos financieros</b>	US\$	<u><u>16,000,428</u></u>	<u><u>24,575,350</u></u>
Vencimientos de inversión neta:			
Menos de un año	US\$	5,252,734	7,016,992
Entre uno y cinco años		10,747,694	17,558,358
Total	US\$	<u><u>16,000,428</u></u>	<u><u>24,575,350</u></u>

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de préstamos por US\$212,867,958 (31 de diciembre de 2018: US\$239,819,381), se encuentra garantizando préstamos por pagar (véase nota 14).

Una de las subsidiarias del Grupo, posee un contrato de préstamo por un monto de US\$3,597,834 suscrito con el *Overseas Private Investment Corporation* (OPIC), para el financiamiento de vivienda, el cual señala en la Sección 1.3 del Contrato de Renuncias, que se debe “*registrar al Fideicomisario OPIC como único propietario de dicho Préstamo Fiduciario en sus libros contables y registros, utilizando anotaciones que claramente indiquen que, por virtud de este Contrato de Fideicomiso y de dicha Cesión del Préstamo Hipotecario, al Fideicomisario le pertenece dicho Préstamo Fiduciario así como la Propiedad Fiduciaria, y que el Fideicomisario tiene el derecho exclusivo de disponer de dicho Préstamo Fiduciario (incluyendo los Abonos a Hipoteca correspondientes...)*”. Por su parte, la Sección 5.2 del contrato de préstamo “*Procedimiento para el Traspaso de la Propiedad Fiduciaria*” establece que la Subsidiaria deberá: (1) en la misma Escritura Hipotecaria en donde se constituye el gravamen sobre la Propiedad Hipotecada con relación a dicho Préstamo Hipotecario, ejecutar una Cesión de Préstamo Hipotecario y registrar claramente y con exactitud como una anotación en los libros contables y registros del Fideicomitente que los Préstamos Hipotecarios han sido colocados en un fideicomiso (“*activos afectados por fideicomiso*”), y que, sin perjuicio de que los Préstamos Hipotecarios aparezcan como activos en el estado de situación financiera del Fideicomitente, el Fideicomisario es propietario de dichos Préstamos Hipotecarios como Propiedad Fiduciaria y tiene el derecho exclusivo de disponer de ellos de conformidad con los términos y condiciones del presente Contrato de Fideicomiso Modificado y Re-establecido (...)”.

Al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria Banco Lafise Costa Rica mantiene préstamos con bancos estatales por US\$36,022,353 (31 de diciembre de 2018: US\$28,273,305), los cuales están restringidos para cumplir con los requisitos de la regulación bancaria en Costa Rica.

El detalle de la antigüedad de la cartera de crédito bruta y de cuentas por cobrar bruta, se detallan como sigue:

Antigüedad de la cartera de crédito		2019	2018
Préstamos al día	US\$	1,847,192,997	2,021,968,832
De 1 a 30 días		119,398,023	125,559,906
De 31 a 60 días		47,750,246	43,511,848
De 61 a 90 días		27,335,301	14,213,233
De 91 a 180 días		13,782,188	24,108,782
Más de 180 días		45,376,121	33,438,308
Total bruto	US\$	<u>2,100,834,876</u>	<u>2,262,800,909</u>

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Antigüedad de las cuentas por cobrar		<u>2019</u>	<u>2018</u>
De 0 a 30 días	US\$	64,928,188	63,852,656
De 31 a 60 días		596,261	278,544
De 61 a 90 días		1,243,360	185,486
De 91 a 180 días		215,107	1,212,757
Más de 180 días		11,335,839	14,466,786
Total bruto	US\$	<u>78,318,755</u>	<u>79,996,229</u>

Los préstamos morosos a más de 90 días y en cobro judicial, se detallan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos morosos a más de 90 días	US\$	<u>39,358,882</u>	<u>35,083,854</u>
Préstamos bajo cobro judicial	US\$	<u>19,799,427</u>	<u>22,463,236</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas interés implícitas para la cartera de crédito oscila entre 6.25% y 12.40% (31 de diciembre de 2018: entre 6.50% y 11.40%), para las subsidiarias bancarias del Grupo.

Los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés, se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa fija	US\$	551,259,912	833,457,631
Tasa variable		1,549,574,964	1,429,343,278
<b>Cartera de préstamos, bruta</b>	US\$	<u>2,100,834,876</u>	<u>2,262,800,909</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2019, la conciliación entre el saldo inicial y final de valor por pérdidas crediticias esperadas por tipo de modelo de reserva, se presenta a continuación:

		<b>2019</b>		
		<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Total</b>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	US\$	<b>2,575,660</b>	<b>77,433</b>	2,653,093
Actualización de reserva		(529,515)	(73,944)	(603,459)
Estimaciones de Inversiones nuevas		177,002	94,910	271,912
Estimaciones de Inversiones cancelados		(1,974,603)	(3,488)	(1,978,091)
Tipo de cambio y otros movimientos		552,729	-	552,729
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	US\$	<b>801,273</b>	<b>94,911</b>	<b>896,184</b>

		<b>2019</b>		
		<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Total</b>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>				
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	US\$	682,712	51,403	734,115
Actualización de reserva		(599,775)	194,068	(405,707)
Estimaciones de inversiones nuevas		1,246,117	-	1,246,117
Estimaciones de inversiones canceladas		(354,170)	-	(354,170)
Cambios en modelos/ parámetros de riesgo		1,572,652	-	1,572,652
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	US\$	<b>2,547,536</b>	<b>245,471</b>	<b>2,793,007</b>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<b>2019</b>			
		<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Total</b>
<u>Préstamos</u>					
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	US\$	18,989,930	4,266,627	25,756,779	49,013,336
Transferencia a etapa 1		1,943,644	(1,354,315)	(589,329)	-
Transferencia a etapa 2		(531,468)	867,296	(335,828)	-
Transferencia a etapa 3		(186,338)	(256,026)	442,364	-
Actualización de reserva		(2,477,719)	3,583,211	31,690,463	32,795,955
Estimaciones de créditos nuevos		7,906,678	1,905,528	2,651,599	12,463,805
Estimaciones de créditos cancelados		(5,078,625)	(947,852)	(5,128,295)	(11,154,772)
Castigos		(3,844,318)	(5,387,009)	(35,733,422)	(44,964,749)
Recuperación de créditos liquidados		1,032,038	442,302	1,474,329	2,948,669
Cambios en modelos/ parámetros de riesgo		2,882,966	1,034,992	1,914,884	5,832,842
Tipo de cambio y otros movimientos		677,151	184,393	817,291	1,678,835
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	US\$	<u>21,313,939</u>	<u>4,339,147</u>	<u>22,960,835</u>	<u>48,613,921</u>

		<b>2019</b>			
		<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Total</b>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	US\$	2,492,251	-	9,325,237	11,817,488
Transferencia a etapa 1		140,321	-	(140,321)	-
Actualización de reserva		(490,749)	1,676,763	-	1,186,014
Estimaciones de cuentas por cobrar nuevas		70,417	-	-	70,417
Castigos		(395,537)	(240,712)	-	(636,249)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	US\$	<u>1,816,703</u>	<u>1,436,051</u>	<u>9,184,916</u>	<u>12,437,670</u>

		<b>2018</b>		
		<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Total</b>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	US\$	<b>1,188,717</b>	-	1,188,717
Transferencia de 12 meses durante la vida total sin deterioro crediticio		(73,944)	73,944	-
Actualización de reserva		1,730,048	3,489	1,733,537
Estimaciones de Inversiones nuevas		-	-	-
Estimaciones de Inversiones cancelados		(11,193)	-	(11,193)
Tipo de cambio y otros movimientos		(257,968)	-	(257,968)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	US\$	<u>2,575,660</u>	<u>77,433</u>	<u>2,653,093</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<b>2018</b>		
		<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Total</b>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>				
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	US\$	745,158	61,521	806,679
Actualización de reserva		93,506	(9,572)	83,934
Estimaciones de inversiones canceladas		(155,952)	-	(155,952)
Tipo de cambio y otros movimientos		-	(546)	(546)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	US\$	<u>682,712</u>	<u>51,403</u>	<u>734,115</u>

		<b>2018</b>			
		<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Total</b>
<u>Préstamos</u>					
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	US\$	22,754,323	2,542,111	18,129,288	43,425,722
Transferencia a etapa 1		716,330	(435,240)	(281,090)	-
Transferencia a etapa 2		(847,872)	1,319,781	(471,909)	-
Transferencia a etapa 3		(775,812)	(176,700)	952,512	-
Actualización de reserva		(4,880,654)	2,932,124	15,634,140	13,685,610
Estimaciones de créditos nuevos		7,006,202	1,517,929	3,541,809	12,065,940
Estimaciones de créditos cancelados		(4,393,139)	(399,560)	(1,435,089)	(6,227,788)
Castigos		(2,627,676)	(2,502,996)	(10,492,192)	(15,622,864)
Recuperación de créditos liquidados		496,239	10,884	639,299	1,146,422
Cambios en modelos/ parámetros de riesgo		474,130	(606,422)	(778,457)	(910,749)
Tipo de cambio y otros movimientos		1,067,859	64,716	318,468	1,451,043
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	US\$	<u>18,989,930</u>	<u>4,266,627</u>	<u>25,756,779</u>	<u>49,013,336</u>

		<b>2018</b>			
		<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Total</b>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	US\$	2,189,714	3,456,417	-	5,646,131
Transferencia a etapa 3		-	(3,456,417)	3,456,417	-
Actualización de reserva		683,382	-	5,861,519	6,544,901
Estimaciones de cuentas por cobrar nuevas		506,344	-	-	506,344
Estimaciones de cuentas por cobrar canceladas		(579,992)	-	-	(579,992)
Castigos		(88,614)	-	-	(88,614)
Tipo de cambio y otros movimientos		(218,583)	-	7,301	(211,282)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	US\$	<u>2,492,251</u>	<u>-</u>	<u>9,325,237</u>	<u>11,817,488</u>

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Los porcentajes de los préstamos por cobrar garantizadas con garantías reales, son los siguientes:

	2019	2018	Principal tipo de garantía
Préstamos	74.79%	79.83%	Hipotecas, prendas, y certificados de depósitos a plazo en bancos del Grupo LAFISE

El valor razonable de las garantías se detalla como sigue:

		2019	2018
Hipotecas	US\$	1,043,679,640	1,138,321,864
Prendas		474,700,193	618,426,267
Certificados de depósito a plazo		52,834,049	49,578,000
Total	US\$	<u>1,571,213,882</u>	<u>1,806,326,131</u>

El Grupo 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 de 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:

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

		2019	2018
Menos del 50%	US\$	52,124,173	48,641,497
Entre 51% y 70%		63,761,053	71,566,788
Entre 71% y 90%		139,911,184	156,176,634
Entre 91% y 100%		281,796,469	263,735,301
<b>Total</b>	US\$	<b>537,592,879</b>	<b>540,120,220</b>

#### **Activos disponibles para la venta**

El siguiente cuadro muestra el valor de los activos no financieros disponibles para la venta:

		2019	2018
Propiedad	US\$	67,495,198	57,861,349
Mobiliario y equipo		1,339,174	1,540,110
Inventarios		460,519	597,065
Vehículos		247,839	377,938
<b>Total</b>	US\$	<b>69,542,730</b>	<b>60,376,462</b>

El movimiento anual de los activos disponibles para la venta se presenta como sigue:

		2019	2018
Saldo inicial	US\$	60,376,462	65,814,861
Bienes adjudicados en el año		37,464,384	14,091,292
Venta de bienes adjudicados en el año		(26,170,684)	(18,909,833)
Cambio en el VR registrado en resultados		(1,241,776)	739,376
Diferencial cambiario		(885,656)	(1,359,234)
<b>Saldo final</b>	US\$	<b>69,542,730</b>	<b>60,376,462</b>

La política del Grupo es vender estos activos, con el objetivo de cubrir los saldos adeudados no cancelados.

#### **(b) Concentración de riesgo de crédito**

El Grupo da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte, es la siguiente:

# LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

		2019				
		Préstamos a costo amortizado	Valores bajo contratos de reventa	Inversiones en valores	Cuenta por cobrar, netas a costo amortizado	Efectivo y equivalentes de efectivo
Valor en libros	US\$	2,100,834,876	52,721,051	1,094,128,096	66,595,703	684,049,706
Concentración por sector:						
Corporativo	US\$	932,792,482	1,379,877	461,632,753	14,939,224	-
Consumo		708,611,097	-	-	2,252,225	-
Gobierno		97,691,945	51,341,174	535,908,429	1,120,041	-
Financiero		11,963,685	-	94,536,853	-	684,049,706
Otros		349,775,667	-	2,050,061	48,284,213	-
	US\$	2,100,834,876	52,721,051	1,094,128,096	66,595,703	684,049,706
Concentración geográfica:						
<b>Panamá</b>	US\$	<b>156,100,839</b>	-	<b>122,100,780</b>	<b>3,547,894</b>	<b>8,343,874</b>
<b>América Latina y el Caribe</b>		<b>1,938,899,364</b>	<b>52,721,051</b>	<b>663,485,301</b>	<b>58,217,921</b>	<b>508,393,235</b>
Costa Rica		481,606,473	1,129,877	230,360,130	8,330,471	131,743,394
Nicaragua		822,511,542	105,867	169,197,493	39,114,285	200,916,195
Honduras		502,294,116	-	93,610,807	9,742,881	122,076,423
El Salvador		6,900,549	-	6,223,861	36,889	12,567
Guatemala		16,875,314	250,000	(2,652,251)	516,264	4,002,768
México		7,097,345	-	23,544,574	-	55,209
República Dominicana		81,700,868	-	53,146,409	196,798	45,197,796
Brasil		-	-	2,578,178	-	-
Ecuador		9,759,117	51,235,307	441,805	-	-
Chile		-	-	20,090,944	-	151,423
Colombia		5,846,653	-	20,176,315	333	4,237,460
Perú		-	-	1,552,815	-	-
Venezuela		549,514	-	8,483,165	-	-
Puerto Rico		430,000	-	-	-	-
Islas Cayman		-	-	36,199,156	280,000	-
Islas Vírgenes Británicas		3,327,873	-	-	-	-
Islas Bermudas		-	-	531,900	-	-
<b>Estados Unidos de América</b>		<b>5,822,622</b>	-	<b>187,205,016</b>	<b>4,829,888</b>	<b>139,361,396</b>
<b>Canadá</b>		-	-	<b>11,507,215</b>	-	-
<b>Europa</b>		<b>12,051</b>	-	<b>56,441,295</b>	-	<b>14,937,780</b>
Reino Unido		-	-	33,306,847	-	4,000,000
Francia		-	-	14,746,628	-	-
Luxemburgo		-	-	124,880	-	-
España		11,583	-	-	-	4,971,816
Suiza		468	-	5,962,710	-	2,673,336
Dinamarca		-	-	2,300,230	-	-
<b>Otros</b>		-	-	<b>53,388,489</b>	-	<b>13,013,421</b>
Australia		-	-	3,006,844	-	-
Emiratos Árabes Unidos		-	-	12,469,545	-	-
Japón		-	-	2,603,526	-	-
China		-	-	6,998,460	-	-
Qatar		-	-	1,658,072	-	-
Honk Kong		-	-	23,074,232	-	13,013,421
Arabia Saudita		-	-	2,036,320	-	-
Total	US\$	2,100,834,876	52,721,051	1,094,128,096	66,595,703	684,049,706
Operaciones fuera de balance con riesgo de crédito	US\$	292,125,465	-	-	-	-

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2018				
	Préstamos	Valores bajo contratos de reventa	Inversiones en valores	Cuenta por cobrar, netas	Efectivo y equivalentes de efectivo
Valor en libros	US\$ 2,262,800,909	156,266,564	586,137,239	68,308,152	597,489,432
Concentración por sector:					
Corporativo	US\$ 924,347,320	170,054	178,804,596	15,237,944	-
Consumo	878,599,644	-	-	10,265,405	-
Gobierno	6,182,158	156,096,510	404,618,192	1,307,179	-
Financiero	-	-	-	-	597,489,432
Otros	453,671,787	-	2,714,451	41,497,624	-
	US\$ 2,262,800,909	156,266,564	586,137,239	68,308,152	597,489,432
Concentración geográfica:					
<b>Panamá</b>	US\$ 128,357,414	-	47,244,988	2,533,729	11,495,440
<b>América Latina y el Caribe</b>	2,130,184,267	156,266,564	318,144,744	61,192,423	482,903,630
Costa Rica	513,337,516	50,054	136,673,371	5,323,280	120,648,693
Nicaragua	1,041,839,356	115,857,269	92,937,645	26,384,216	206,170,165
Honduras	466,266,724	-	39,188,860	19,819,965	112,016,611
El Salvador	9,029,582	-	111,442	15,308	7,245
Guatemala	9,960,344	120,000	736,680	590,912	4,903,205
México	1,464,179	-	5,160,920	-	-
República Dominicana	73,857,054	1,065,955	29,056,183	53,630	39,005,348
Brasil	333	-	-	-	-
Ecuador	6,483,639	39,173,286	82,007	-	-
Chile	-	-	5,249,477	-	152,363
Colombia	7,452,233	-	-	312	-
Venezuela	51,009	-	3,028,646	-	-
Puerto Rico	430,000	-	-	-	-
Islas Cayman	-	-	4,534,232	9,004,800	-
Islas Vírgenes Británicas	7,095	-	249,825	-	-
Bolivia	1,993	-	-	-	-
Cuba	3,210	-	-	-	-
Islas Bermudas	-	-	1,135,456	-	-
<b>Estados Unidos de América</b>	4,094,457	-	157,036,178	4,582,000	74,466,801
<b>Canadá</b>	-	-	7,609,733	-	1,111,347
<b>Europa</b>	150,467	-	38,807,867	-	18,672,742
Reino Unido	-	-	11,677,455	-	-
Holanda	-	-	6,386,393	-	7,065,742
Francia	-	-	6,938,169	-	-
Alemania	-	-	4,500,030	-	5,370,392
España	149,958	-	-	-	6,236,608
Suecia	-	-	8,716,516	-	-
Suiza	509	-	-	-	-
Dinamarca	-	-	589,304	-	-
<b>Otros</b>	14,304	-	17,293,729	-	8,839,472
Nueva Zelanda	-	-	564,554	-	-
Australia	-	-	3,841,223	-	419,475
Israel	-	-	406,045	-	-
Emiratos Árabes Unidos	-	-	-	-	7,992,168
Japón	-	-	8,411,047	-	427,829
China	14,304	-	3,052,940	-	-
Qatar	-	-	1,017,920	-	-
Total	US\$ 2,262,800,909	156,266,564	586,137,239	68,308,152	597,489,432
Operaciones fuera de balance con riesgo de crédito	US\$ 272,614,289	-	-	-	-

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Desde abril 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentando una serie de eventos socio-políticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

Aún es incierto determinar los impactos, el alcance y la duración de tales eventos; por lo tanto, el Grupo ha estado y continuará monitoreando diariamente la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en Nicaragua, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

#### (c) Inversiones por calificación de riesgo

Las inversiones según su calificación de riesgo, se detallan como sigue:

	2019	2018
Bonos de Gobierno y Agencias		
Rango "AAA" a "A-"	US\$ 1,554,534	85,063,201
Rango "BBB+" a menos	614,250,902	319,599,888
	<u>615,805,436</u>	<u>404,663,089</u>
Bonos Corporativos		
Rango "AA+" a "AA-"	44,090,226	23,185,667
Rango "A+" a "A-"	300,874,004	85,606,354
Rango "BBB+" a menos	130,947,697	63,768,574
Sin calificación	3,176,899	5,775,026
	<u>479,088,826</u>	<u>178,335,621</u>
Acciones	3,532,441	3,138,529
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>1,098,426,703</u></b>	<b><u>586,137,239</u></b>

Las inversiones se clasificaron con base en su calificación de riesgo internacional más alta entre Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc. En el caso de las inversiones locales que no cuentan con una calificación internacional, la Compañía utilizó una calificación interna, la cual tiene concordancia con las calificaciones de riesgo internacional.

#### (d) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Grupo 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 Grupo administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

#### Administración del riesgo de liquidez:

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

El Grupo 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.

En cuanto al monitoreo de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de “stress” semestralmente, las cuales se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones de mercado normales y más severas.

#### Exposición del riesgo de liquidez:

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

A continuación se detalla el índice de liquidez del Grupo, activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Grupo medidos a la fecha de reporte:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Porcentaje al final del año</b>	78.2%	58.3%
Promedio del año	72.1%	57.4%
Máximo del año	81.0%	63.0%
Mínimo del año	58.7%	50.1%

Los vencimientos aproximados de activos y pasivos no revelados en otras secciones de los estados financieros consolidados, se presentan a continuación:

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2019					
		Valor en libros	Monto nominal bruto entradas (salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
<b>Activos:</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	684,049,706	684,351,373	684,351,373	-	-	-
Valores comprados bajo contratos de reventas e inversiones en valores		1,146,849,147	1,391,394,405	489,221,842	146,109,672	368,519,790	387,543,101
Préstamos por cobrar		2,070,413,528	3,120,856,672	904,793,676	303,500,226	609,765,829	1,302,796,941
Cuentas por cobrar, brutas		78,559,467	78,559,467	78,559,467	-	-	-
	US\$	<u>3,979,871,848</u>	<u>5,275,161,917</u>	<u>2,156,926,358</u>	<u>449,609,898</u>	<u>978,285,619</u>	<u>1,690,340,042</u>
<b>Pasivos:</b>							
<b>Captaciones:</b>							
A la vista	US\$	(1,522,471,226)	(1,522,519,850)	(1,522,519,850)	-	-	-
A plazo		(1,216,026,664)	(1,463,594,731)	(1,249,450,568)	(127,983,810)	(83,996,078)	(2,164,275)
Valores vendidos bajo contratos de recompra		(95,388,907)	(96,998,205)	(96,785,108)	(213,097)	-	-
Préstamos y bonos por pagar		(610,844,185)	(716,097,946)	(116,775,480)	(64,139,606)	(323,455,341)	(211,727,519)
Pasivos subordinados		(110,325,115)	(169,941,949)	(9,532,759)	(11,794,894)	(64,160,952)	(84,453,344)
Arrendamientos financieros		(24,860,538)	(24,860,538)	-	-	(5,961,016)	(18,899,522)
Cuentas por pagar a relacionadas		(704,139)	(704,139)	(704,139)	-	-	-
		<u>(3,580,620,774)</u>	<u>(3,994,717,358)</u>	<u>(2,995,767,904)</u>	<u>(204,131,407)</u>	<u>(477,573,387)</u>	<u>(317,244,660)</u>
<b>Brecha en recuperación activos - pasivos</b>	US\$	<u>399,251,074</u>	<u>1,280,444,559</u>	<u>(838,841,546)</u>	<u>245,478,491</u>	<u>500,712,232</u>	<u>1,373,095,382</u>
Compromisos y contingencias	US\$	<u>460,927,513</u>	<u>460,927,513</u>	<u>264,731,108</u>	<u>116,487,550</u>	<u>79,340,634</u>	<u>368,221</u>

		2018					
		Valor en libros	Monto nominal bruto entradas (salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
<b>Activos:</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	597,489,432	597,650,072	597,650,072	-	-	-
Valores comprados bajo contratos de reventas e inversiones en valores		742,403,803	851,619,834	415,120,622	100,536,731	202,079,301	133,883,180
Préstamos por cobrar		2,234,615,434	3,325,488,302	907,008,341	370,735,808	714,804,163	1,332,939,990
Cuentas por cobrar, brutas		79,996,229	79,996,229	79,996,229	-	-	-
	US\$	<u>3,654,504,898</u>	<u>4,854,754,437</u>	<u>1,999,775,264</u>	<u>471,272,539</u>	<u>916,883,464</u>	<u>1,466,823,170</u>
<b>Pasivos:</b>							
<b>Captaciones:</b>							
A la vista	US\$	(1,249,065,674)	(1,249,176,974)	(1,249,176,974)	-	-	-
A plazo		(1,243,702,970)	(1,303,586,559)	(1,053,015,159)	(165,357,957)	(82,918,085)	(2,295,358)
Valores vendidos bajo contratos de recompra		(140,621,115)	(146,549,468)	(146,549,468)	-	-	-
Préstamos y bonos por pagar		(544,312,298)	(620,274,112)	(248,718,649)	(60,375,833)	(154,788,357)	(156,391,273)
Pasivos subordinados		(91,016,871)	(133,907,767)	(9,376,084)	(11,177,307)	(47,763,507)	(65,590,869)
Cuentas por pagar a relacionadas		(1,261,052)	(1,261,052)	(1,261,052)	-	-	-
		<u>(3,269,979,980)</u>	<u>(3,454,755,932)</u>	<u>(2,708,097,386)</u>	<u>(236,911,097)</u>	<u>(285,469,949)</u>	<u>(224,277,500)</u>
<b>Brecha en recuperación activos - pasivos</b>	US\$	<u>384,524,918</u>	<u>1,399,998,505</u>	<u>(708,322,122)</u>	<u>234,361,442</u>	<u>631,413,515</u>	<u>1,242,545,670</u>
Compromisos y contingencias	US\$	<u>408,896,833</u>	<u>408,896,833</u>	<u>260,086,283</u>	<u>91,867,359</u>	<u>56,919,350</u>	<u>23,841</u>

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

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:

	2019	2018
Activos financieros		
Inversiones en valores	US\$ 708,410,264	353,638,369
Préstamos	1,328,215,882	1,499,876,230
Pasivos financieros		
Depósitos de clientes	195,802,486	230,136,477
Préstamos por pagar y deuda subordinada	US\$ 628,794,006	397,350,320

#### (e) Riesgo de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a un movimiento adverso de las variables de mercado que determinan el valor de los instrumentos financieros, entre ellas, por causa de cambios en las tasas de interés, tipos de cambio, precios de los activos y pasivos y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, y producto de la correlación entre esos factores.

El objetivo de la gestión del riesgo de mercado, es administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables con el propósito de contribuir en la relación rentabilidad-riesgo.

#### Administración de riesgo de mercado:

El Grupo emplea varias metodologías para identificar, cuantificar y monitorear los riesgos de mercado, las que permiten medir el valor en riesgo y los impactos sobre el patrimonio por concepto de riesgos de liquidez, tipo de cambio y de tasas de interés.

En materia de riesgo cambiario, en razón de que el Grupo mantiene exposición en monedas extranjeras y, por ende, está expuesto al riesgo de tipo de cambio, el curso de acción principal es el control de la posición neta en moneda extranjera. Se establece la exposición del Grupo cuando su valor depende del comportamiento que tengan los tipos de cambio y se estima la pérdida en la que puede incurrirse por tener posiciones en moneda extranjera, producto de variaciones adversas en los tipos de cambio.

#### Riesgo de tipo de cambio:

El Grupo se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en moneda extranjera (colones, córdobas, lempiras, quetzales, pesos mexicanos, pesos dominicanos, euros, coronas) se ve afectado por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en los resultados de operación.

# LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

La Administración del Grupo lleva un control diario de la posición en moneda extranjera, y mantiene una posición conservadora. Se tiene un control sobre la posición neta y existe un equilibrio adecuado entre los requisitos de moneda y la rentabilidad.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, de la siguiente forma:

		2019						
					Pesos			
<u>Activos</u>		<u>Córdobas</u>	<u>Colones</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Quetzales</u>	<u>Euros</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	78,466,942	23,392,706	92,796,278	29,947,767	2,773,569	11,528,724	238,905,986
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		144,095,977	57,517,791	77,560,346	33,199,311	228,619	-	312,602,044
Préstamos por cobrar		3,328,981	81,865,725	343,529,549	20,510,700	4,680,544	501,771	454,417,270
Intereses acumulados por cobrar		-	1,308,885	4,367,551	140,318	102,973	-	5,919,727
Cuentas por cobrar		3,281,274	2,695,840	1,492,039	124,980	505,665	-	8,099,798
Otros activos		-	580,388	4,207,566	1,686,068	85,268	-	6,559,290
<b>Total de activos</b>	US\$	<b>229,173,174</b>	<b>167,361,335</b>	<b>523,953,329</b>	<b>85,609,144</b>	<b>8,376,638</b>	<b>12,030,495</b>	<b>1,026,504,115</b>
					Pesos			
<u>Pasivos</u>		<u>Córdobas</u>	<u>Colones</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Quetzales</u>	<u>Euros</u>	<u>Total</u>
Captaciones a la vista y a plazo	US\$	171,903,584	137,113,753	362,324,036	66,129,662	-	10,549,093	748,020,128
Valores vendidos bajo contratos de recompra		-	-	-	15,475,175	1,443,334	-	16,918,509
Préstamos y bonos por pagar		-	-	79,603,724	-	1,918,080	-	81,521,804
Intereses acumulados por pagar		-	1,625,849	856,590	158,140	23,698	11	2,664,288
Cuentas por pagar		6,162,717	2,575,133	6,993,599	172,339	256,559	11,190	16,171,537
Otros pasivos		-	45,842	694,665	353,790	14,783	-	1,109,080
<b>Total de pasivos</b>	US\$	<b>178,066,301</b>	<b>141,360,577</b>	<b>450,472,614</b>	<b>82,289,106</b>	<b>3,656,454</b>	<b>10,560,294</b>	<b>866,405,346</b>
<b>Posiciones netas en el estado de situación financiera</b>	US\$	<b>51,106,873</b>	<b>26,000,758</b>	<b>73,480,715</b>	<b>3,320,038</b>	<b>4,720,184</b>	<b>1,470,201</b>	<b>160,098,769</b>
		2018						
					Pesos			
<u>Activos</u>		<u>Córdobas</u>	<u>Colones</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Quetzales</u>	<u>Euros</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	90,200,333	27,640,263	92,595,813	6,495,743	2,189,928	11,943,463	231,065,543
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		45,435,949	-	33,149,247	27,015,263	4,625,745	-	110,226,204
Préstamos por cobrar		1,495,782	83,461,605	316,305,259	15,851,081	3,031,866	505,036	420,650,629
Intereses acumulados por cobrar		-	1,116,933	3,835,811	792,899	239,316	-	5,984,959
Cuentas por cobrar		1,125,482	4,193,074	12,686,378	39,926	526,662	-	18,571,522
Otros activos		-	958,146	3,643,434	460,774	76,988	-	5,139,342
<b>Total de activos</b>	US\$	<b>138,257,546</b>	<b>117,370,021</b>	<b>462,215,942</b>	<b>50,655,686</b>	<b>10,690,505</b>	<b>12,448,499</b>	<b>791,638,199</b>
					Pesos			
<u>Pasivos</u>		<u>Córdobas</u>	<u>Colones</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Dominicanos</u>	<u>Quetzales</u>	<u>Euros</u>	<u>Total</u>
Captaciones a la vista y a plazo	US\$	137,363,934	151,415,486	290,092,035	39,544,178	-	6,017,764	624,433,397
Valores vendidos bajo contratos de recompra		-	-	-	3,023,404	-	-	3,023,404
Préstamos y bonos por pagar		-	-	114,915,799	995,960	1,771,111	-	117,682,870
Intereses acumulados por pagar		-	1,216,517	910,454	115,715	216,311	12	2,459,009
Cuentas por pagar		5,051,059	3,023,206	6,631,426	-	143,281	18,459	14,867,431
Otros pasivos		-	49,558	468,196	365,905	14,467	-	898,126
<b>Total de pasivos</b>	US\$	<b>142,414,993</b>	<b>155,704,767</b>	<b>413,017,910</b>	<b>44,045,162</b>	<b>2,145,170</b>	<b>6,036,235</b>	<b>763,364,237</b>
<b>Posiciones netas en el estado de situación financiera</b>	US\$	<b>(4,157,447)</b>	<b>(38,334,746)</b>	<b>49,198,032</b>	<b>6,610,524</b>	<b>8,545,335</b>	<b>6,412,264</b>	<b>28,273,962</b>

# LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Los tipos de cambio por moneda a los que fueron convertidos dichos activos y pasivos, se detallan como sigue:

	2019	2018
Nicaragua (Córdobas)	33.84	32.33
Costa Rica (Colones)	570.09	604.39
Honduras (Lempiras)	24.64	24.34
República Dominicana (Pesos Dominicanos)	52.90	50.20
Guatemala (Quetzales)	7.70	7.74
Europa (Euro)	1.12	1.14

### Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:

El riesgo de tasa de interés se deriva de cambios en el valor económico del patrimonio debido a fluctuaciones en el comportamiento de la tasa de interés de mercado.

El cuadro que se presenta a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en el cuadro a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas en que los flujos tienen lugar.

		2019				Sin cambio de tasa	Total
		Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años		
<u>Activos:</u>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	339,505,243	-	-	-	339,505,243	344,544,463
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		378,880,708	101,082,934	299,567,003	176,623,951	956,154,596	1,146,849,147
Préstamos por cobrar, monto bruto		689,297,595	101,079,159	268,996,959	521,392,664	1,580,766,377	2,100,834,876
		<u>1,407,683,546</u>	<u>202,162,093</u>	<u>568,563,962</u>	<u>698,016,615</u>	<u>2,876,426,216</u>	<u>1,055,307,513</u>
<u>Pasivos:</u>							
Captaciones:							
A la vista		736,366,257	-	-	-	736,366,257	786,104,969
A plazo		304,214,165	56,462,400	47,065,330	1,200,169	408,942,064	807,084,600
Valores vendidos bajo contratos de recompra		-	-	-	-	-	95,388,907
Préstamos y bonos por pagar		132,388,577	59,290,607	132,666,804	100,158,943	424,504,931	186,339,254
Pasivos subordinados		6,194,461	4,727,000	27,205,500	37,750,000	75,876,961	34,448,154
Arrendamientos financieros		-	-	5,961,016	18,899,522	24,860,538	-
		<u>1,179,163,460</u>	<u>120,480,007</u>	<u>212,898,650</u>	<u>158,008,634</u>	<u>1,670,550,751</u>	<u>1,909,365,884</u>
<b>Brecha en recuperación activos - pasivos</b>	US\$	<u>228,520,086</u>	<u>81,682,086</u>	<u>355,665,312</u>	<u>540,007,981</u>	<u>1,205,875,465</u>	<u>(854,058,371)</u>

# LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

		2018						
		Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años	Total	Sin cambio de tasa	Total
<b>Activos:</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	88,683,655	-	-	-	88,683,655	508,805,777	597,489,432
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		347,146,297	78,732,400	140,082,807	49,790,105	615,751,609	126,652,194	742,403,803
Préstamos por cobrar, monto bruto		1,006,305,255	123,594,593	219,073,780	332,741,901	1,681,715,529	581,085,380	2,262,800,909
		<u>1,442,135,207</u>	<u>202,326,993</u>	<u>359,156,587</u>	<u>382,532,006</u>	<u>2,386,150,793</u>	<u>1,216,543,351</u>	<u>3,602,694,144</u>
<b>Pasivos:</b>								
<b>Captaciones:</b>								
A la vista		522,078,727	-	-	-	522,078,727	726,986,947	1,249,065,674
A plazo		323,924,675	68,623,874	51,040,193	1,250,278	444,839,020	798,863,950	1,243,702,970
Valores vendidos bajo contratos de recompra		90,634,905	-	-	-	90,634,905	49,986,210	140,621,115
Préstamos y bonos por pagar		169,409,172	25,204,946	68,409,150	88,258,618	351,281,886	193,030,412	544,312,298
Pasivos subordinados		4,832,263	5,832,263	23,748,289	41,723,685	76,136,500	14,880,371	91,016,871
		<u>1,110,879,742</u>	<u>99,661,083</u>	<u>143,197,632</u>	<u>131,232,581</u>	<u>1,484,971,038</u>	<u>1,783,747,890</u>	<u>3,268,718,928</u>
<b>Brecha en recuperación activos - pasivos</b>	US\$	<u>331,255,465</u>	<u>102,665,910</u>	<u>215,958,955</u>	<u>251,299,425</u>	<u>901,179,755</u>	<u>(567,204,539)</u>	<u>333,975,216</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés implícitas para las captaciones a la vista fueron entre 0.45% y 1.14% (31 de diciembre de 2018: entre 0.01% y 3.70%).

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés implícitas para las captaciones a plazo fueron entre 3.92% y 7.78% (31 de diciembre de 2018: entre 4.10% y 7.30%).

### Análisis de sensibilidad

Al administrar las tasas de interés y los riesgos de tipo de cambio, el Grupo intenta reducir el impacto de las fluctuaciones a corto plazo sobre las utilidades del Grupo. Sin embargo, a largo plazo los cambios permanentes en las fluctuaciones cambiarias y las tasas de interés podrían tener un impacto en las utilidades consolidadas.

El Grupo realizó un análisis de sensibilidad para determinar el comportamiento en el patrimonio neto producto de la variación de las tasas de interés de los activos y pasivos sensibles a tasas.

Para cuantificar el impacto de un aumento o disminución entre 100pb y 200pb se utilizó un reporte de vencimiento y revalorizaciones de activos y pasivos en bandas de tiempo; similar al indicado en la nota sobre riesgo de tasa de interés. Este análisis excluye de dicho cálculo los montos de cartera vencida y en cobro judicial. Una vez asignados los vencimientos y revalorizaciones, así como los supuestos de revalorizaciones en el caso de pasivos sin fecha de vencimiento, en las bandas temporales, se multiplican dichos montos por pesos de riesgo preestablecidos. El resultado de esta multiplicación da un estimado del cambio en valor del activo o pasivo ante los cambios de las tasas de interés. La suma de las posiciones ponderadas en el activo y las del pasivo en las distintas monedas a través de todas las bandas temporales, se divide entre el patrimonio para medir la variación porcentual por efecto de cambio de tasa de interés.

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Adicionalmente, se supone que los efectos de una disminución en las tasas de interés son inversos a los de un incremento en las tasas de interés.

<u>Sensibilización en el patrimonio neto con relación a movimiento de tasas de interés</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2019	11.13%	-11.87%	21.37%	-22.16%
Al 31 de diciembre de 2018	6.30%	-6.88%	12.14%	-13.28%
<u>Sensibilización en el ingreso neto del interés proyectado</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2019	0.23%	-1.69%	0.48%	-2.04%
Al 31 de diciembre de 2018	0.14%	-0.99%	0.27%	-1.82%

Para cuantificar el impacto de un aumento o disminución de un 1% en el tipo de cambio de la moneda local de cada subsidiaria y del Euro con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, se cuantificaron todos aquellos activos y fuentes de financiamiento en moneda local de cada subsidiaria y euros y sus respectivas posiciones netas dentro del estado consolidado de situación financiera, efecto que tendría una variación como la indicada sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2019. Si la moneda local de cada subsidiaria y el Euro se aprecia en un 1% respecto al dólar de los Estados Unidos de América, generaría un impacto sobre el patrimonio de un 0.7229% y en caso contrario el impacto sería de -0.7229% (31 de diciembre de 2018: 0.7318% y -0.7318%, respectivamente).

#### Riesgo de contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Grupo puede tener con una contraparte. El Comité de Crédito e Inversiones de cada entidad bancaria del Grupo es responsable de identificar aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad e intención para cumplir a cabalidad en el futuro.

**(f) Riesgo operacional**

El Grupo ha definido riesgo operativo como el riesgo de pérdidas directas e indirectas que resultan de procesos internos inadecuados o de fallos en los mismos, tanto humanos como de sistemas, incluyendo la consecuencia de sucesos externos, riesgos legales, riesgos tecnológicos, de situaciones que causan riesgos de reputación y las que provienen del incumplimiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo principal del modelo de gestión cualitativa y cuantitativa del riesgo operacional es evitar la aparición de pérdidas financieras y de eventos que puedan dañar la reputación del Grupo.

La principal responsabilidad en la implementación del modelo compete a la Unidad de Riesgos de cada compañía del Grupo y en segundo lugar a las diversas áreas de negocios y de operaciones como dueñas de sus procesos, procedimientos y riesgos. El avance del proceso y los resultados de los indicadores de riesgo operativo son comunicados trimestralmente al Comité Integral de Riesgos Regional.

Los principales estándares de gestión del riesgo operacional son los siguientes:

- Mejoramiento documental de las políticas y procedimientos operativos, particularmente de los procedimientos de control.
- Diseño y aplicación de listas de chequeo para la evaluación del riesgo operativo de los procesos de mayor riesgo.
- Realización y acompañamiento a las oficinas en el diseño de mapas y matrices de riesgos.
- Realización de auto-evaluaciones de riesgos y controles, como también de requerimientos regulatorios y legales.
- Empleo de indicadores de riesgo operativo para llevar el control a variables críticas.
- Definición de alternativas para el tratamiento del riesgo operativo, mediante prevención, aseguramiento, mitigación, entre otros.
- Recopilación de datos de pérdidas históricas con el fin de estimar pérdidas esperadas y valor en riesgo y definir estrategias de control y mitigación de las pérdidas.
- Análisis de la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Apoyo en el diseño de planes contingentes y de continuidad.

Los procedimientos establecidos por el Grupo están soportados por un programa de revisiones a cargo de la Auditoría Interna, cuyas revisiones son discutidas con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Administración de capital

Las políticas del Grupo son las de mantener un capital sólido, el cual pueda promover a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas; además, se reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los entes reguladores de sus subsidiarias y del Grupo.

No se han presentado cambios materiales en la administración del capital del Grupo durante el período de los estados financieros consolidados emitidos Al 31 de diciembre de 2019.

Cada banco que forma parte del Grupo está obligado a cumplir una regulación referente a la administración de capital.

En Panamá, el análisis del capital regulatorio considera la interpretación de la administración del acuerdo Basilea I, el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá, con base al Acuerdo No. 001-2005 y el Acuerdo No 008-2016. En la regulación se estipula la categoría de riesgo de 0% hasta 250% de los activos que son considerados para la ponderación de riesgo entre esos porcentajes. La sumatoria de todos los activos ponderados (incluyendo las operaciones fuera de balance), entre el patrimonio total del banco no debe ser inferior al 8% como requerimiento mínimo del índice de adecuación de capital.

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

- 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 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.

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

El Grupo elabora un análisis de suficiencia patrimonial, en el cual el índice de adecuación de capital del Grupo se define mediante el coeficiente entre los fondos de capital, según están establecidos en el Acuerdo No. 001-2015 y los activos ponderados por riesgos, establecidos en el Acuerdo No. 008-2016 que establece la Superintendencia de Bancos para los diferentes tipos de riesgos. Al 31 de diciembre de 2019, Banco Lafise Panamá, S.A. ha cumplido con esta disposición.

El índice de adecuación de capital del Grupo 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:

	2019	2018
<b><u>Capital primario ordinario</u></b>		
Capital pagado	US\$ 83,333,211	84,087,540
Reservas declaradas	78,650,081	72,722,308
Intereses minoritario	99,120,185	92,776,081
Otras partidas resultado integral	(25,576,487)	(32,399,164)
Utilidades retenidas	202,283,632	182,424,879
	<u>US\$ 437,810,622</u>	<u>399,611,644</u>
Menos ajustes al capital primario ordinario		
Plusvalía	US\$ (5,125,131)	(5,125,131)
Otros activos intangibles	(9,902,102)	(8,472,460)
	<u>US\$ (15,027,233)</u>	<u>(13,597,591)</u>
<b><u>Capital secundario</u></b>		
Deuda subordinada	US\$ 106,445,700	88,409,200
	<u>US\$ 106,445,700</u>	<u>88,409,200</u>
<b><u>Provisión dinámica</u></b>	US\$ 46,091,375	46,091,375
	<u>US\$ 46,091,375</u>	<u>46,091,375</u>
<b>Total fondo de capital</b>	<u>US\$ 575,320,464</u>	<u>520,514,628</u>
<b><u>Total activos ponderados a base de riesgo</u></b>	<u>US\$ 3,165,189,028</u>	<u>2,709,149,331</u>
<b><u>Índices de adecuación de capital</u></b>	<u>18.18%</u>	<u>19.21%</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Para el caso de Costa Rica la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) No. 24-00, denominada Reglamento para Juzgar la Situación Económica-Financiera de las Entidades Fiscalizadas, define un parámetro de normalidad para el indicador de suficiencia patrimonial para los bancos privados de un 10%. Al 31 de diciembre de 2019, Banco Lafise, S.A. ha cumplido con el índice de suficiencia patrimonial.

Banco Lafise, S.A. proyecta anualmente sus requerimientos de capital alrededor del proceso de planeación estratégica y presupuesto, con el fin de superar los estándares mínimos de suficiencia patrimonial que fija la SUGEF, en aras de hacer frente a los riesgos y a las pérdidas que de ellos se deriven y evitar insuficiencias de capital que generen situaciones de irregularidad. Banco Lafise, S.A. proporciona un seguimiento diario a los indicadores de suficiencia patrimonial.

En Nicaragua de acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados en base a riesgos y la base de adecuación de capital, que está conformada por el capital primario y el secundario menos cualquier ajuste pendiente de constituir y el valor en libros de las inversiones en instrumentos de capital de las subsidiarias. Los componentes del capital primario son: el capital social pagado, las acciones preferentes, el capital donado, las primas en la colocación de acciones, los aportes para incrementos de capital, la reserva legal, otras reservas de carácter irrevocable, las participaciones minoritarias en otras empresas, y el resultado acumulados de años anteriores cuando se haya resuelto capitalizarlos de manera expresa e irrevocable, y se deducen la plusvalía mercantil y los otros activos en cargos diferidos netos de amortización. Los componentes del capital secundario son: las donaciones no capitalizables, los ajustes por revaluación de activos, otras reservas patrimoniales, los resultados acumulados de años anteriores que no califiquen como capital primario, los resultados del año, acciones preferentes acumulativas y otros instrumentos híbridos de capital, la deuda subordinada y acciones preferentes redimibles, las provisiones genéricas voluntarias y el fondo de provisiones anticíclicas, y se deduce el déficit por valuación de inversiones disponibles para la venta. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos de riesgo. Al 31 de diciembre de 2019, Banco Lafise Bancentro, S.A. está cumpliendo con esta disposición.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

En Honduras, de conformidad con el Artículo 37 de la Ley de Instituciones del Sistema Financiero, es atribución de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros establecer la relación que debe existir entre el capital y reservas de capital y la suma de sus activos ponderados por riesgo y otros riesgos a que esté expuesta la institución. La Resolución GE No. 430/15-03-2010, establece que el índice de adecuación de capital, es el cociente que resulta de dividir el volumen de los recursos propios entre la suma de los activos ponderados por riesgo y otros riesgos a que esté expuesta la institución. De igual forma, las instituciones del sistema financiero en Honduras deberán mantener en todo momento, como mínimo, un índice de adecuación de capital del 12%. Al 31 de diciembre de 2019, Banco Lafise Honduras, S.A., ha cumplido con esta disposición. Sin embargo según la Resolución GES No. 997/21-11-2017 emitida el día 21 de noviembre del 2017 por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros resuelve, establecer a Banco Lafise Honduras, S.A. un índice de adecuación de capital mínimo del 11%, en vista del proceso y las mejoras de la gestión de riesgos, el compromiso del accionista para realizar aportes de capital, la solicitud de autorización para emisión de deuda subordinada y las proyecciones conservadoras de crecimiento en cartera crediticia y captación de depósitos que presentan un crecimiento ordenado acompañado de capital.

La Superintendencia de Bancos de Montserrat (Financial Services Commission), requiere que el Banco mantenga un índice de capital de por lo menos US\$1,000,000 o su equivalente en otra moneda, por lo que Al 31 de diciembre de 2019, está en cumplimiento.

En República Dominicana, de conformidad con lo dispuesto por el literal c) del Artículo 38 y d) del Artículo 79 de la Ley Monetaria y Financiera, y según las instrucciones de la Quinta resolución de fecha 10 de abril de 2014, que actualiza el monto del capital pagado mínimo de las entidades de intermediación financiera, los Bancos Múltiples tendrán un capital mínimo determinado reglamentariamente por la Junta Monetaria, que nunca podrá ser inferior a doscientos setenta y cinco millones de pesos dominicanos (RD\$275 millones). Asimismo, de acuerdo con el Artículo 46 de la Ley Monetaria y Financiera, las entidades de intermediación financiera deberán mantener un nivel de patrimonio técnico mínimo equivalente al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio, riesgo cambiario y riesgo de tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2019, Banco Múltiple Lafise, S.A. ha cumplido con esta disposición.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**(5) Transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>Directores y personal gerencial clave</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos</u>				
<u>Préstamos</u>				
Saldo al inicio del año	US\$ 7,853,886	6,755,911	43,401,299	42,821,452
Préstamos otorgados durante el año	1,529,690	3,254,285	39,903,446	70,037,054
Préstamos cancelados durante el año	(2,792,923)	(2,218,784)	(19,214,094)	(69,967,685)
Intereses acumulados por cobrar	1,678	62,474	1,123,716	510,478
Saldo al final del año	US\$ <u>6,592,331</u>	<u>7,853,886</u>	<u>65,214,367</u>	<u>43,401,299</u>
Cuentas por cobrar	US\$ <u>2,256,531</u>	<u>2,809,742</u>	<u>3,887,653</u>	<u>11,510,402</u>
<u>Pasivos</u>				
<u>Depósitos</u>				
Cuentas corrientes	US\$ <u>637,844</u>	<u>730,704</u>	<u>12,865,560</u>	<u>23,272,028</u>
Depósitos de ahorro	<u>2,082,852</u>	<u>2,522,165</u>	<u>8,057,436</u>	<u>5,586,846</u>
Depósitos a plazo	<u>3,437,886</u>	<u>3,770,684</u>	<u>9,262,750</u>	<u>11,087,976</u>
Intereses acumulados por pagar	US\$ <u>194,523</u>	<u>36,463</u>	<u>427,980</u>	<u>107,419</u>
<u>Financiamientos</u>				
Intereses acumulados por pagar	US\$ <u>109,383</u>	<u>103,300</u>	<u>11,673</u>	<u>11,013</u>
Cuentas por pagar	US\$ <u>3,859</u>	<u>292,584</u>	<u>700,280</u>	<u>968,468</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por pagar devengan intereses entre el 4% y 10%. (31 de diciembre de 2018: entre 4% y 10%).

# LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Directores y personal gerencial clave</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Resultados</u>				
<u>Ingreso por intereses sobre:</u>				
Préstamos por cobrar	US\$ <u>369,297</u>	<u>369,582</u>	<u>2,703,740</u>	<u>2,016,368</u>
<u>Gasto por intereses sobre:</u>				
Depósitos	US\$ <u>50,274</u>	<u>194,749</u>	<u>587,878</u>	<u>849,823</u>
<u>Comisiones:</u>				
Ingreso por comisiones	US\$ <u>1,770</u>	<u>2,420</u>	<u>129,489</u>	<u>299,494</u>
Gasto por comisiones	US\$ <u>32,392</u>	<u>26,322</u>	<u>25,293</u>	<u>312,542</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
Salarios	US\$ <u>7,293,333</u>	<u>7,208,505</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Dietas a directores	US\$ <u>996,000</u>	<u>940,496</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Alquileres	US\$ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,864,317</u>	<u>1,625,027</u>
Otros	US\$ <u>15,010</u>	<u>16,305</u>	<u>2,191,645</u>	<u>1,807,884</u>
<u>Otros ingresos / gastos de operación</u>				
Otros ingresos de operación	US\$ <u>22,393</u>	<u>18,065</u>	<u>1,106,454</u>	<u>1,974,825</u>
Otros gastos de operación	US\$ <u>275</u>	<u>841</u>	<u>1,133</u>	<u>215,616</u>

Los gastos por parte de los directores y el personal ejecutivo se incluyen en la cuenta “Salarios y otros gastos de empleados” en el estado consolidado de resultados y de otros resultado integrales.

El Grupo no ha otorgado ningún beneficio a largo plazo ni a directores ni a personal gerencial clave.

### (6) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo, se detallan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en cajas y bóvedas	US\$	64,998,338	63,188,155
Depósitos bancarios		159,554,529	102,609,573
Depósitos en bancos centrales		394,794,030	392,183,399
Depósitos de corto plazo altamente líquidos		64,702,809	39,508,305
Total de efectivo en caja, bóvedas y depósitos en bancos		<u>684,049,706</u>	<u>597,489,432</u>
<b>Menos depósitos</b>			
Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados		<u>394,794,030</u>	<u>392,183,399</u>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	US\$	<u>289,255,676</u>	<u>205,306,033</u>

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por la Compañía en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a US\$394,794,030 (31 de diciembre de 2018: US\$392,183,399).

Al 31 de diciembre de 2019, depósitos bancarios por la suma de US\$410,047,699 (31 de diciembre de 2018: US\$399,532,864), están depositados en los Bancos Centrales de Costa Rica, Nicaragua y Honduras para cubrir el encaje legal mínimo.

#### (7) Valores comprados bajo contratos de reventa

Los valores comprados bajo contratos de reventa, se detallan como sigue:

		2019		
		<u>Monto</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>
Bonos del Gobierno de Nicaragua	US\$	105,867	7.00% en córdobas	Enero 2020
Bonos del Gobierno de Ecuador		51,235,307	Entre 3.00% y 4.00% en dólares	Agosto 2020
Certificados de inversión emitidos por compañías privadas del exterior		1,379,877	Entre 2.51% y 6.50% en dólares	Enero 2020
Total	US\$	<u>52,721,051</u>		
		2018		
		<u>Monto</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>
Bonos del Gobierno de Nicaragua	US\$	115,857,269	Entre 4.75% y 13.26% en dólares	Entre enero y febrero 2019
Bonos del Gobierno de República Dominicana		1,065,955	9.25% en pesos dominicanos	Enero 2019
Bonos del Gobierno de Ecuador		39,173,286	4.38% en dólares	Diciembre 2019
Certificados de inversión emitidos por compañías privadas del exterior		170,054	Entre 3.52% y 6.50% en dólares	Diciembre 2019
Total	US\$	<u>156,266,564</u>		

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

#### (8) Inversiones en valores

Las inversiones en valores, se detallan a continuación:

	2019	2018
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	US\$ 740,651,330	499,507,681
Inversiones a costo amortizado, neto	345,724,574	81,441,683
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7,752,192	5,187,875
	US\$ <u>1,094,128,096</u>	<u>586,137,239</u>

Al 31 de diciembre de 2019, inversiones por US\$74,195,718 (31 de diciembre de 2018: US\$165,975,080), garantizan préstamos por pagar con entidades financieras (véase nota 14).

Al 31 de diciembre de 2019, inversiones por US\$75,930,316 (31 de diciembre de 2018: US\$126,560,608), garantizan obligaciones de valores vendidos bajo contratos de recompra (véase nota 13).

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas implícitas para las inversiones fueron entre 2.78% y 9.37% (31 de diciembre de 2018: entre 1.80% y 6.50%).

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

Las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, se detallan como sigue:

	2019	2018
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$ 361,996,315	337,146,089
Bonos del Gobierno de Panamá	23,583,183	-
Títulos de entidades privadas del exterior	315,414,325	152,827,534
Títulos de entidades privadas de Panamá	36,157,386	6,395,529
Acciones de capital	3,500,121	3,138,529
Total	US\$ <u>740,651,330</u>	<u>499,507,681</u>

Los valores razonables usados para los distintos tipos de valores se basan en cotizaciones o en descuentos de flujos de efectivo para aquellas que no tienen un mercado activo.

Al 31 de diciembre de 2019, se han generado ventas de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, por un monto de US\$2,771,893,168 (31 de diciembre de 2018: US\$2,166,951,968) que generaron ganancias netas realizadas de US\$10,893,826 (31 de diciembre de 2018: pérdidas realizadas US\$99,645) y se compraron inversiones a valor razonable con cambio en resultados por US\$3,961,523,015 (31 de diciembre de 2018: US\$3,043,995,962) .

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Al 31 de diciembre de 2019, se han registrado ganancias netas no realizadas sobre las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales netas del impuesto sobre la renta diferido por la suma de US\$18,056,903 (31 de diciembre de 2018: pérdidas no realizadas US\$1,458,191).

Al 31 de diciembre de 2019, las acciones de capital corresponden a acciones de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. de Costa Rica, la Central de Valores de Costa Rica, la Central Nicaragüense de Valores, S.A., la Bolsa de Valores de Nicaragua S.A, el Centro de Procesamiento Bancario, la Asociación de Autobancos de Honduras, la Bolsa Nacional de Valores de Guatemala, S.A, la Bolsa de Valores de República Dominicana, la Central de Valores de República Dominicana, la Bolsa de Valores de El Salvador y la Central de Depósitos de El Salvador, por un monto de US\$3,532,441 (31 de diciembre de 2018: US\$3,138,529). Se registran al costo ya que no hay un mercado para estas inversiones y no se han realizado transacciones recientes que indiquen su valor razonable.

#### **Inversiones a costo amortizado, neto**

Las inversiones a costo amortizado se detallan a continuación:

		2019	2018
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	177,304,949	29,431,031
Bonos del Gobierno de Panamá		47,238,859	37,881,637
Títulos de entidades privadas del exterior		116,437,670	13,577,564
Títulos de entidades privadas de Panamá		4,743,096	551,451
Total	US\$	<u>345,724,574</u>	<u>81,441,683</u>

#### **Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

Las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, se detallan como sigue:

		2019	2018
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	1,383,675	-
Títulos de entidades privadas de Panamá		1,545,822	-
Fondos de inversión		4,790,375	5,187,875
Acciones de capital		32,320	-
	US\$	<u>7,752,192</u>	<u>5,187,875</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**(9) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto**

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se detallan como sigue:

		<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	13,466,758	52,768,839	4,690,293	57,301,494	1,181,326	13,671,192	143,079,902
Adiciones		1,258,481	11,961	165,772	4,696,889	1,092,537	1,243,178	8,468,818
Ventas y disposiciones		-	(228,443)	(202,780)	(4,898,295)	(80)	(103,695)	(5,433,293)
Traslados entre componentes de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		-	2,102,444	-	921,830	(2,102,444)	(921,830)	-
Efectos por conversión		(1,177)	(84)	(4,586)	16,660	-	(3,053)	7,760
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<u>14,724,062</u>	<u>54,654,717</u>	<u>4,648,699</u>	<u>58,038,578</u>	<u>171,339</u>	<u>13,885,792</u>	<u>146,123,187</u>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero de 2019		-	16,012,851	3,340,339	43,609,061	-	7,854,368	70,816,619
Gasto del período		-	2,365,293	344,239	4,610,812	-	874,591	8,194,935
Ventas y disposiciones		-	(41,802)	(127,726)	(880,809)	-	(26,732)	(1,077,069)
Ajustes y traslados		-	-	-	-	-	-	-
Traslado de o hacia otro rubro de activos		-	-	-	-	-	-	-
Incorporación de subsidiaria		-	-	-	-	-	-	-
Efectos por conversión		-	(35,574)	(8,349)	(81,820)	-	(131,848)	(257,591)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<u>-</u>	<u>18,300,768</u>	<u>3,548,503</u>	<u>47,257,244</u>	<u>-</u>	<u>8,570,379</u>	<u>77,676,894</u>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2019</b>	US\$	<u>14,724,062</u>	<u>36,353,949</u>	<u>1,100,196</u>	<u>10,781,334</u>	<u>171,339</u>	<u>5,315,413</u>	<u>68,446,293</u>
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 enero de 2018	US\$	10,880,813	49,105,085	4,384,395	55,398,553	5,162,207	13,735,434	138,666,487
Adiciones		2,493,329	305,212	452,694	3,559,887	671,022	2,008,376	9,490,520
Ventas y disposiciones		-	(417,562)	(116,604)	(1,663,215)	(564,453)	(2,018,290)	(4,780,124)
Traslados entre componentes de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		-	3,902,238	-	185,212	(4,087,450)	-	-
Traslado hacia otro rubro de activos		93,543	272,620	-	1,972	-	-	368,135
Efectos por conversión		(927)	(398,754)	(30,192)	(180,915)	-	(54,328)	(665,116)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		<u>13,466,758</u>	<u>52,768,839</u>	<u>4,690,293</u>	<u>57,301,494</u>	<u>1,181,326</u>	<u>13,671,192</u>	<u>143,079,902</u>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 enero de 2018		-	13,905,643	3,057,171	39,677,805	293,186	7,666,116	64,599,921
Gasto del período		-	2,340,011	488,647	5,536,264	-	1,065,483	9,430,405
Ventas y disposiciones		-	(46,007)	(104,996)	(1,759,564)	-	(769,384)	(2,679,951)
Ajustes y traslados		-	(15,567)	-	293,186	(293,186)	-	(15,567)
Efectos por conversión		-	(171,229)	(100,483)	(138,630)	-	(107,847)	(518,189)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		<u>-</u>	<u>16,012,851</u>	<u>3,340,339</u>	<u>43,609,061</u>	<u>-</u>	<u>7,854,368</u>	<u>70,816,619</u>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2018</b>	US\$	<u>13,466,758</u>	<u>36,755,988</u>	<u>1,349,954</u>	<u>13,692,433</u>	<u>1,181,326</u>	<u>5,816,824</u>	<u>72,263,283</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2019, los edificios de las subsidiarias de Costa Rica y Nicaragua se encuentran garantizando préstamos por pagar por US\$6,325,908 (31 de diciembre de 2018: US\$6,458,683) (véase nota 14).

**(10) Activos intangibles, neto**

Los activos intangibles, se detallan como sigue:

		<u>Plusvalía</u>	<u>Programas informáticos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	5,125,131	18,876,843	5,876	24,007,850
Adiciones		-	3,041,486	-	3,041,486
Retiros		-	(1,413,195)	-	(1,413,195)
Efectos por conversión		-	(7,457)	-	(7,457)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		<u>5,125,131</u>	<u>20,497,677</u>	<u>5,876</u>	<u>25,628,684</u>
Saldo al 1 de enero de 2019		5,125,131	20,497,677	5,876	25,628,684
Adiciones		-	4,765,334	-	4,765,334
Retiros		-	(986,712)	-	(986,712)
Efectos por conversión		-	(5,894)	-	(5,894)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<u>5,125,131</u>	<u>24,270,405</u>	<u>5,876</u>	<u>29,401,412</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Saldo al 1 de enero de 2018		1,281,282	13,448,856	3,946	14,734,084
Gasto del año		-	3,834,861	172	3,835,033
Retiros		-	(1,408,057)	-	(1,408,057)
Efectos por conversión		-	(4,836)	-	(4,836)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		<u>1,281,282</u>	<u>15,870,824</u>	<u>4,118</u>	<u>17,156,224</u>
Saldo al 1 de enero de 2019		1,281,282	15,870,824	4,118	17,156,224
Gasto del año		-	3,514,442	158	3,514,600
Retiros		-	(1,041,061)	-	(1,041,061)
Efectos por conversión		-	(130,452)	(1)	(130,453)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<u>1,281,282</u>	<u>18,213,753</u>	<u>4,275</u>	<u>19,499,310</u>
<u>Saldos netos</u>					
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>3,843,849</u>	<u>4,626,853</u>	<u>1,758</u>	<u>8,472,460</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>3,843,849</u>	<u>6,056,652</u>	<u>1,601</u>	<u>9,902,102</u>

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

#### (11) Derecho de uso

El derecho de uso está conformado por arrendamiento de terreno y edificio, la que se detalla como sigue:

		<u>2019</u>
<u>Costo</u>		
Adiciones en el período	US\$	<u>26,157,848</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	US\$	<u>26,157,848</u>
 <u>Depreciación acumulada</u>		
Gasto del período	US\$	<u>2,544,150</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	US\$	<u>2,544,150</u>
 <b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2019</b>	US\$	<u><u>23,613,698</u></u>

El pasivo financiero relacionado a este derecho de uso, se muestra en la nota 16.

#### (12) Otros activos

El movimiento de la cuenta de otros activos, se detalla como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Propiedad de inversión, neta	US\$	3,906,997	4,261,077
Depósitos en garantía		7,007,494	6,707,675
Operaciones pendientes de imputación		1,017,902	2,368,916
Gastos pagados por anticipado		4,368,786	4,536,570
Otros cargos diferidos		466,091	157,713
Aplicaciones automatizadas en desarrollo		2,726	262,436
Otros activos		<u>14,116,444</u>	<u>13,306,216</u>
<b>Total</b>	US\$	<u><u>30,886,440</u></u>	<u><u>31,600,603</u></u>

La cuenta de otros activos está conformada principalmente por papelería, útiles y otros materiales y bienes en importación y gastos de emisión de obligaciones por pagar.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**(13) Valores vendidos bajo contratos de recompra**

Al 31 de diciembre de 2019, los valores vendidos bajo contratos de recompra mantienen tasas de interés anuales entre 3.00% y 5.50% (31 de diciembre de 2018: 4.25% y 7.45%) en US dólares. Los valores vendidos bajo contratos de recompra, se detallan como sigue:

<u>Instrumento subyacente</u>	2019		
	Valor razonable del activo en garantía	Saldo de pasivos	Fecha de recompra
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$ 71,014,410	68,021,502	Entre Enero 2020 y Diciembre 2020
Títulos de entidades privadas del exterior	200,000	200,000	Diciembre 2021
Títulos de entidades privadas de Panamá	2,921,000	2,811,813	Entre enero 2020 y setiembre 2020
Fondos de inversión	25,347,595	24,355,592	Enero 2020
Total	US\$ <u>99,483,005</u>	<u>95,388,907</u>	

<u>Instrumento subyacente</u>	2018		
	Valor razonable del activo en garantía	Saldo de pasivos	Fecha de recompra
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$ 235,947,708	135,252,143	Entre enero y diciembre 2019
Títulos de entidades privadas del exterior	3,877,497	4,000,000	Mayo 2019
Títulos de entidades privadas de Panamá	1,350,000	1,368,972	Entre enero y setiembre 2019
Total	US\$ <u>241,175,205</u>	<u>140,621,115</u>	

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**(14) Préstamos por pagar**

Los préstamos por pagar, se detallan a continuación:

		2019			
		Préstamo bruto sin			
		Costo amortizado	comisión	Tasas de interés	Vencimientos
Obligaciones con instituciones financieras en US dólares	US\$	497,339,379	500,528,600	Entre 2,27% y 7.85%	Entre enero 2020 y enero 2033
Obligaciones con instituciones financieras en lempiras		79,603,725	79,603,724	Entre el 6.76% y 10.12%	Entre enero 2020 y diciembre 2039
Emisión privada de bonos en US dólares		31,983,000	31,983,000	Entre 6.50% y 7.50%	Entre agosto 2020 y noviembre 2026
Otras obligaciones financieras en quetzales		1,918,081	1,918,081	Entre el 6.00% y 8.00%	Entre marzo 2020 y febrero 2022
Total	US\$	<u>610,844,185</u>	<u>614,033,405</u>		

  

		2018			
		Préstamo bruto sin			
		Costo amortizado	comisión	Tasas de interés	Vencimientos
Obligaciones con instituciones financieras en US dólares	US\$	396,617,428	397,121,402	Entre 1.91% y 12.50%	Entre enero 2019 y marzo 2032
Obligaciones con instituciones financieras en lempiras		114,915,799	114,915,799	Entre el 6.79% y 10.00%	Entre enero 2019 y julio 2037
Obligaciones con instituciones financieras en pesos dominicanos		995,960	995,960	10.00%	Enero 2019
Emisión privada de bonos en US dólares		30,012,000	30,012,000	Entre 6.00% y 7.50%	Entre febrero 2019 y agosto 2025
Otras obligaciones financieras en quetzales		1,771,111	1,771,111	Entre el 9.00% y 16.00%	Entre febrero 2019 y julio 2023
Total	US\$	<u>544,312,298</u>	<u>544,816,272</u>		

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2019, se presentan préstamos por pagar por un monto de US\$201,317,911 (31 de diciembre de 2018: US\$234,773,471), los cuales están garantizados con cartera de préstamos, inversiones y terrenos que suman US\$293,389,584 (31 de diciembre de 2018: US\$412,253,144). (Véase notas 4, 8 y 9).

El movimiento de los préstamos por pagar, se detalla de la siguiente manera:

		2019	2018
Saldo inicial	US\$	544,312,298	692,870,237
Nuevas adquisiciones		557,066,208	1,086,120,944
Pagos de obligaciones		(490,814,940)	(1,234,923,423)
Valuación		20,902	-
Diferencial cambiario		259,717	244,540
Saldo final	US\$	<u>610,844,185</u>	<u>544,312,298</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo ha cumplido con todos los compromisos de pago de principal e intereses y con las demás cláusulas contractuales de los préstamos por pagar, excepto por la subsidiaria Banco Lafise Costa Rica, S.A, quién presentó un incumplimiento en el indicador de costo total a ingreso total de un 81.99% en el 2019 ( 2018: 77.82%), el cual debe ser menor o igual al 75%; sin embargo, se obtuvo la dispensa del banco acreedor, referente a este punto. Dicho incumplimiento no tiene impacto en la liquidez del Grupo.

#### (15) Pasivos Subordinados

Los pasivos subordinados, se detallan como sigue:

		2019	2018
Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V (FMO)	US\$	9,900,000	-
Norwegian Investment for Development Countries		20,000,000	20,000,000
OPEC Fund for International Development		12,500,000	12,500,000
Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM)		10,000,000	10,000,000
Interamerican Development Bank (IDB)		10,909,500	13,601,551
International Finance Corporation (IFC)		20,000,000	20,000,000
BlueOrchard Finance Ltd		27,015,615	14,915,320
Total	US\$	<u>110,325,115</u>	<u>91,016,871</u>

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Los pasivos subordinados se basan en la tasa de libor más un margen y vencen entre el año 2023 y 2028.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo ha cumplido con todos los compromisos de pago de principal e intereses.

En marzo de 2018, una de las subsidiarias del Grupo (Banco Lafise Bancentro), obtuvo una línea de crédito con el Corporación Financiera Internacional (IFC), por US\$115 millones, de los cuales al 31 de diciembre 2019 se han utilizado en su totalidad.

El movimiento de los pasivos subordinados, se detalla de la siguiente manera:

		2019	2018
Saldo inicial	US\$	91,016,871	28,195,674
Nuevas adquisiciones		23,520,318	68,015,320
Pagos de obligaciones		(4,287,266)	(4,888,878)
Diferencial cambiario		75,192	(305,245)
Saldo final	US\$	<u>110,325,115</u>	<u>91,016,871</u>

#### (16) Obligaciones por arrendamientos

El Grupo arrienda edificios y terrenos para mantener sus sucursales, la mayoría de plazos oscilan entre 2 y 10 años, excepto una, la cual tiene plazo de 15 años y es donde se encuentran las oficinas administrativas.

La siguiente tabla establece un análisis de vencimientos de los pagos de arrendamiento, que muestra los pagos no descontados de arrendamiento, que se recibirán después de la fecha del informe:

<u>Arrendamientos operativos según la NIIF 16</u>		<u>2019</u>
Menos de un año	US\$	1,596,178
De uno a tres años		2,340,450
Más de tres años		<u>20,923,910</u>
Saldo final	US\$	<u>24,860,538</u>

  

<u>Arrendamientos operativos según la NIC 17</u>		<u>2018</u>
Menos de un año	US\$	4,403,671
Entre uno y cinco años		12,839,597
Más de cinco años		<u>5,310,756</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>22,554,024</u>

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones por arrendamientos han generado un gasto financiero por US\$2,362,725, registrado en la cuenta de gasto por intereses sobre préstamos por pagar. Así mismo se reconoció como salida en el estado de flujos de efectivo, un monto de US\$3,719,097.

Al 31 de diciembre de 2019, las subsidiarias del grupo mantienen arrendamientos operativos menores a un año plazo, por un monto de US\$3,021,808.

#### (17) Otros pasivos

Los otros pasivos, se detallan como sigue:

		2019	2018
Beneficios a empleados	US\$	4,276,552	5,454,831
Reserva de operaciones de seguros		33,097,336	30,015,574
Ingresos diferidos		817,004	990,138
Programas de lealtad de clientes		1,447,578	2,183,690
Otras provisiones		14,141,209	11,891,542
Operaciones pendientes de imputar		4,853,742	3,697,501
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados		39,632,096	34,317,329
Total	US\$	<u>98,265,517</u>	<u>88,550,605</u>

Los beneficios a empleados corresponden principalmente al pago de cesantía al personal al término de su relación laboral, la cual es un requisito bajo la legislación nicaragüense (véase nota 3(r)).

El detalle del rubro de otras cuentas por pagar y gastos acumulados se detalla como sigue:

		2019	2018
Retenciones por pagar a terceros	US\$	2,534,043	2,785,316
Primas en depósitos		831,119	1,231,247
Deposito en garantía por fianzas expedidas		558,599	1,308,067
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		4,545,717	5,113,353
Gastos acumulados por pagar		847,410	564,143
Depósitos en garantía		2,450,667	1,179,857
Cuentas por pagar diversas		24,179,192	18,993,967
Impuestos retenidos por pagar		3,685,349	3,141,379
Total	US\$	<u>39,632,096</u>	<u>34,317,329</u>

**(18) Capital y reservas**

**Capital social**

El capital social autorizado del Grupo está representado por 11,000 acciones comunes con un valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre de 2019, el capital social emitido corresponde a 10,458 acciones suscritas y pagadas, para un total de US\$10,458 (31 de diciembre de 2018: US\$10,458).

**Reserva legal**

De conformidad con la Ley General de Bancos de Nicaragua, los bancos, las instituciones financieras no bancarias y los grupos financieros deben establecer una reserva legal con base en el 15% de la utilidad neta anual. En aquellos casos en que la reserva sea equivalente al capital social pagado, el 40% de la reserva se convierte automáticamente en capital social pagado, y se emiten nuevas acciones que se distribuyen a los accionistas.

De conformidad con la legislación emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica, las subsidiarias bancarias deben asignar el 10% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital social. Según la normativa bancaria vigente, la subsidiaria Banco Lafise, S.A. asigna el 10% de esa utilidad neta para la constitución de la reserva legal.

De conformidad con la legislación en Guatemala, las compañías deben asignar como mínimo el 5% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, permitiéndose la capitalización cuando exceda el 15% del capital social.

De conformidad con la legislación en República Dominicana, las compañías deben asignar como mínimo el 5% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, permitiéndose la capitalización cuando exceda el 10% del capital social.

De conformidad con la legislación en El Salvador, las compañías deben asignar como mínimo el 7% de la utilidad neta de cada año para la constitución de una reserva legal, permitiéndose la capitalización cuando exceda la quinta parte del capital social.

De conformidad con la legislación de Montserrat, el Banco debe asignar un fondo de reserva no menor al 20% de las ganancias obtenidas, siempre que el saldo del fondo de reserva sea menor del 100% del capital pagado de la licencia.

**Reserva patrimonial de seguros**

La subsidiaria Seguros Lafise Nicaragua, S.A. constituye reservas de contingencia y para riesgos catastróficos, de acuerdo con las Normas sobre Constitución y Cálculo de Reservas, emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua. En lo que se refiere a la reserva de contingencias para los seguros de vida individual y colectivos, se calcula el 1.5% de las primas retenidas en el año. Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas que no son líneas aliadas de incendio, la Compañía calcula el 3% de las primas retenidas del período o el 90% de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos. Para las reservas de riesgos catastróficos se calcula el 15% de las primas retenidas durante el período.

La subsidiaria Seguros Lafise Honduras, S.A., constituye reservas de contingencia basadas en la Norma de Reservas Técnicas emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros en Honduras. Para los seguros individuales y colectivos se calcula el 1% de las primas retenidas en el período y para el ramo de accidentes y fianzas se calcula el 3% de las primas retenidas durante el período.

Al 31 de diciembre de 2019, el monto total de las reservas de contingencia y de riesgos catastróficos es de US\$11,568,764 (31 de diciembre de 2018: US\$10,816,671).

**Reserva para préstamos - provisión dinámica**

Las subsidiarias bancarias del Grupo constituyeron reservas para préstamos según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, según lo establecido en el Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reservas de préstamos, en el estado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas (nota 30).

**Reserva por conversión de moneda extranjera**

La reserva por conversión se compone de la totalidad del diferencial cambiario que surge de la traducción de los estados financieros de las operaciones extranjeras en donde su moneda funcional no es el dólar de los Estados Unidos de América.

**Reserva por ganancia (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales**

La reserva del valor razonable incluye el cambio neto acumulado en el valor razonable de los instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales hasta que los valores se den de baja.

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

#### **Dividendos sobre las utilidades no distribuidas**

El Grupo está sujeto a diferentes requerimientos de capital de sus subsidiarias en función de las regulaciones en donde operan; por lo tanto, la decisión de declarar dividendos sobre las utilidades no distribuidas del Grupo, son definidas en función a la información financiera de sus subsidiarias a nivel de sus estados financieros estatutarios en cada país, ya que esta distribución de dividendos debe considerar los capitales mínimos patrimoniales que se deben de cumplir bajo las regulaciones que les aplica y sus limitaciones de capital.

Al 31 de diciembre de 2019, se pagaron dividendos por US\$4,212,167, de los cuales US\$2,600,000 corresponden a la participación controladora y a la participación no controladora por US\$1,612,167.

Al 31 de diciembre de 2018, se pagaron dividendos por US\$4,162,348, de los cuales US\$2,272,923 corresponden a la participación controladora y a la participación no controladora por US\$1,889,425.

#### **Acciones preferentes**

Una de las subsidiarias del Grupo, Banco Lafise, S.A. (Costa Rica), fue autorizada para realizar oferta pública de acciones preferentes en el mercado de valores costarricense mediante la Resolución de la Superintendencia General de Valores SGV-R-2832 del 9 de agosto de 2013. Dichas acciones se negocian en mercado primario con valor nominal de US\$100 cada acción. Para esta emisión se autorizaron un total de 250,000 acciones con pago de dividendos trimestrales establecidos a discreción de la administración y no acumulativos.

Al 31 de diciembre de 2019, se pagaron dividendos por US\$4,212,167, de los cuales US\$2,600,000 corresponden a dividendos a las acciones preferentes, para un valor promedio por acción de US\$2.

Al 31 de diciembre de 2018, se pagaron dividendos por US\$4,162,348, de los cuales US\$2,272,923 corresponden a dividendos a las acciones preferentes, para un valor promedio por acción de US\$2, y el resto corresponde a pago de dividendos a Lafise Financial Group.

El detalle de la composición de la participación no controladora del Grupo, es el siguiente:

	2019	2018
Acciones preferentes, netas	US\$ 20,015,947	20,015,947
Participación no controladora	79,104,238	72,760,134
	US\$ <u>99,120,185</u>	<u>92,776,081</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**(19) Otras comisiones**

Las otras comisiones, se detallan a continuación:

		2019	2018
Giros y transferencias	US\$	9,637,862	9,282,725
Tarjetas de crédito		15,928,450	16,533,465
Compra y venta de divisas		33,741,896	31,750,485
Cartas de crédito y cobranzas		4,579,278	4,878,485
Emisión de garantías		4,585,564	3,270,273
Transacciones bursátiles		1,184,492	911,007
Comisiones por administración		1,818,516	1,732,064
Fideicomisos		3,505,747	3,908,488
Colocación de seguros		1,019,569	1,332,331
Otras comisiones		14,516,784	13,610,588
Total	US\$	<u>90,518,158</u>	<u>87,209,911</u>

**(20) Primas netas sobre seguros y variación en reservas para seguros**

Las primas sobre seguros, se detallan a continuación:

		Seguros generales		Seguros de personas		Total	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Primas emitidas, netas de cancelaciones	US\$	63,711,310	55,334,194	19,474,720	18,411,916	83,186,030	73,746,110
Menos: Primas cedidas a reaseguradores		<u>(24,074,444)</u>	<u>(17,137,220)</u>	<u>(11,087,950)</u>	<u>(9,879,824)</u>	<u>(35,162,394)</u>	<u>(27,017,044)</u>
<b>Primas retenidas</b>		39,636,866	38,196,974	8,386,770	8,532,092	48,023,636	46,729,066
Cambio neto en la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo		-	-	(5,349)	14,977	(5,349)	14,977
Cambio neto en la provisión para primas no devengadas		<u>(584,372)</u>	<u>973,792</u>	<u>295,510</u>	<u>127,559</u>	<u>(288,862)</u>	<u>1,101,351</u>
<b>Variación neta de reservas</b>		<u>(584,372)</u>	<u>973,792</u>	<u>290,161</u>	<u>142,536</u>	<u>(294,211)</u>	<u>1,116,328</u>
<b>Margen para siniestros y gastos</b>	US\$	<u>39,052,494</u>	<u>39,170,766</u>	<u>8,676,931</u>	<u>8,674,628</u>	<u>47,729,425</u>	<u>47,845,394</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**(21) Costos de suscripción y adquisición de pólizas**

Los costos de suscripción y adquisición de pólizas, se detallan a continuación:

		Seguros generales		Seguros de personas		Total	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Gastos de comisiones pagadas	US\$	5,030,459	4,444,218	1,875,271	1,728,066	6,905,730	6,172,284
Otros costos de adquisición pagados		2,491,321	558,461	398,402	318,213	2,889,723	876,674
Gastos de reaseguro exceso de pérdida		4,215,931	4,840,237	82,896	76,789	4,298,827	4,917,026
Total de costos de adquisición		11,737,711	9,842,916	2,356,569	2,123,068	14,094,280	11,965,984
Recuperación del costo de adquisición		(3,847,296)	(1,900,156)	(2,537,084)	(5,971,094)	(6,384,380)	(7,871,250)
Total	US\$	7,890,415	7,942,760	(180,515)	(3,848,026)	7,709,900	4,094,734

**(22) Reclamos y siniestros incurridos**

Los reclamos y siniestros incurridos, se detallan a continuación:

		Seguros generales		Seguros de personas		Total	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Reclamos y gastos de ajustes de reclamos	US\$	30,700,052	17,001,044	6,079,962	5,478,574	36,780,014	22,479,618
Costos adicionales por reclamos y gastos de ajuste		555,918	502,309	-	-	555,918	502,309
Cambios de provisión para reclamos en trámites a cargo de la aseguradora		1,255,612	(1,081,126)	177,576	(314,347)	1,433,188	(1,395,473)
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		32,511,582	16,422,227	6,257,538	5,164,227	38,769,120	21,586,454
Siniestralidad recuperada de los reaseguradores y refinanciamiento cedido		(2,471,962)	(2,274,228)	(2,207,733)	(2,638,443)	(4,679,695)	(4,912,671)
Beneficios por reembolso y rescates		(15,187,902)	(150,344)	(1,794,374)	-	(16,982,276)	(150,344)
Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas incurridos	US\$	14,851,718	13,997,655	2,255,431	2,525,784	17,107,149	16,523,439

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**(23) Otros (gastos) ingresos netos:**

Los otros (gastos) ingresos netos, se detallan como sigue:

	2019	2018
Pérdida (ganancia) neta, en valuación de bienes disponibles para la venta	US\$ (1,241,776)	739,376
Gastos por mantenimiento de activos disponibles para la venta	(4,303,486)	(4,983,805)
Pérdida (ganancia) neta en venta de bienes	(2,455,285)	3,827,580
Ingresos por alquiler de bienes	758,623	903,991
Derechos de emisión de pólizas	474,257	524,319
Servicios de almacén	136,940	2,355,151
Donaciones	(686,474)	(861,878)
Programa de fidelidad de clientes	(1,194,531)	(2,712,013)
Otros gastos	(6,806,395)	(1,890,867)
Total	US\$ <u>(15,318,127)</u>	<u>(2,098,146)</u>

**(24) Salarios y otros gastos de personal:**

Los salarios y otros gastos de personal, se detallan a continuación:

	2019	2018
Salarios	US\$ 45,225,712	50,604,276
Aportes al seguro social	8,476,395	8,218,356
Vacaciones y jubilaciones	1,734,610	1,026,656
Bonificación, prestaciones y aguinaldos	8,975,845	10,880,271
Seguros para el personal	837,384	901,617
Capacitación	421,121	366,542
Otros	4,211,452	5,017,480
Total	US\$ <u>69,882,519</u>	<u>77,015,198</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**(25) Otros gastos de operación**

Los otros gastos de operación, se detallan como sigue:

		2019	2018
Honorarios por servicios	US\$	18,420,103	14,847,491
Pasajes y fletes		3,657,614	3,781,624
Mantenimiento		8,173,413	7,905,590
Seguros		815,473	799,585
Suscripciones y afiliaciones		478,454	491,111
Energía y agua		2,873,008	2,990,678
Otros impuestos		2,143,941	1,695,395
Comunicación		4,519,370	4,945,252
Cuotas pagadas de seguros sobre depósitos		732,843	3,739,593
Cuotas pagadas a las superintendencias		3,517,567	3,069,365
Papelería y útiles de oficina		1,030,428	1,252,537
Publicidad		4,173,519	5,426,739
Gastos de representación		1,024,544	334,139
Otros		8,833,797	7,015,738
Total	US\$	<u>60,394,074</u>	<u>58,294,837</u>

**(26) Activos bajo administración y custodia**

Al 31 de diciembre de 2019, algunas subsidiarias del Grupo actúan como custodios de activos de sus clientes, cuyos valores faciales ascienden a US\$274,828,736 (31 de diciembre de 2018: US\$261,056,022).

Al 31 de diciembre de 2019, algunas subsidiarias del Grupo mantienen compromisos por administración de contratos fiduciarios por cuenta de clientes que ascienden a US\$1,351,643,208 (31 de diciembre de 2018: US\$1,399,462,857). Dada la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos importantes para las compañías del Grupo. El ingreso generado por este servicio se indica en la nota 19, "Comisiones por administración".

**(27) Impuesto sobre la renta**

El gasto del impuesto sobre la renta, se detalla como sigue:

		2019	2018
Corriente	US\$	15,319,618	17,006,964
Diferido		468,931	4,512,388
Total	US\$	<u>15,788,549</u>	<u>21,519,352</u>

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

El ingreso neto antes de aplicar el impuesto sobre la renta y la utilidad neta para efectos fiscales, se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso neto antes del impuesto sobre la renta	US\$	51,357,440	64,858,148
Impuesto esperado		15,542,960	29,000,773
Renta neta exenta y generada en el exterior, ingresos no gravables		(17,742,671)	(19,903,591)
Gastos no deducibles		17,988,260	12,422,170
Impuesto sobre la renta	US\$	<u>15,788,549</u>	<u>21,519,352</u>

El promedio de tasa efectiva del total del impuesto sobre la renta considerado Al 31 de diciembre de 2019, es de 30.74% (31 de diciembre de 2018: 33.18%).

El impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo, se detalla como sigue:

		<u>2019</u>		
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>
Reserva para cartera de préstamos	US\$	1,712,871	8,229,213	(6,516,342)
Activos disponibles para la venta		2,436,016	6,152,212	(3,716,196)
Propiedades, mobiliario y equipo		-	1,539,578	(1,539,578)
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales		(27,714)	83,947	(111,661)
Inversiones al costo amortizado		816,444	-	816,444
Productos por cobrar		-	1,158,142	(1,158,142)
Provisiones contingentes		-	463,485	(463,485)
Comisiones no devengadas		308,507	27,964	280,543
Ingresos sobre tarjetas de crédito		-	12,622	(12,622)
Programa de lealtad de clientes		313,952	-	313,952
Costos de transacción		-	35,509	(35,509)
Beneficios a empleados		19,139	14,510	4,629
Provisión para indemnización		17,227	-	17,227
Reserva para seguros		-	1,182,260	(1,182,260)
Reserva de cuentas por cobrar		1,785,558	-	1,785,558
Arrendamientos financieros		277,984	-	277,984
Otros activos		(99,953)	-	(99,953)
Otros pasivos		-	41,648	(41,648)
Total	US\$	<u>7,560,031</u>	<u>18,941,090</u>	<u>(11,381,059)</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2018		
		Activos	Pasivos	Neto
Reserva para cartera de préstamos	US\$	2,600,071	6,441,436	(3,841,365)
Activos disponibles para la venta		113,126	4,781,638	(4,668,512)
Propiedades, mobiliario y equipo		-	1,559,635	(1,559,635)
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales		2,947,996	1,242	2,946,754
Inversiones al costo amortizado		470,130	-	470,130
Productos por cobrar		-	1,057,772	(1,057,772)
Provisiones contingentes		-	513,388	(513,388)
Comisiones no devengadas		289,371	31,210	258,161
Ingresos sobre tarjetas de crédito		-	19,814	(19,814)
Programa de lealtad de clientes		644,553	-	644,553
Costos de transacción		-	48,909	(48,909)
Beneficios a empleados		153	56,644	(56,491)
Provisión para indemnización		17,227	-	17,227
Reserva para seguros		-	941,482	(941,482)
Reserva de cuentas por cobrar		1,858,040	-	1,858,040
Otros activos		10,633	811,357	(800,724)
Total	US\$	<u>8,951,300</u>	<u>16,264,527</u>	<u>(7,313,227)</u>

Los movimientos en las diferencias temporarias, se presentan a continuación:

		Saldo al 1 de enero de 2019	Incluido en el estado consolidado de resultados	Incluido en el patrimonio	Efectos por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Reserva para cartera de préstamos	US\$	3,841,365	2,309,293	-	365,684	6,516,342
Activos disponibles para la venta		4,668,512	(882,392)	-	(69,924)	3,716,196
Propiedades, mobiliario y equipo		1,559,635	2,640	500	(23,197)	1,539,578
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(2,946,754)	-	3,335,702	(277,287)	111,661
Inversiones al costo amortizado		(470,130)	(581,169)	-	234,855	(816,444)
Productos por cobrar		1,057,772	35,868	-	64,502	1,158,142
Provisiones contingentes		513,388	(5,742)	-	(44,161)	463,485
Comisiones no devengadas		(258,161)	(14,787)	-	(7,595)	(280,543)
Ingresos sobre tarjetas de crédito		19,814	(7,192)	-	-	12,622
Programa de lealtad de clientes		(644,553)	336,409	-	(5,808)	(313,952)
Costos de transacción		48,909	(12,160)	-	(1,240)	35,509
Beneficios a empleados		56,491	(60,450)	-	(670)	(4,629)
Provisión para indemnización		(17,227)	-	-	-	(17,227)
Reserva para seguros		941,482	245,085	-	(4,307)	1,182,260
Reserva para cuentas por cobrar		(1,858,040)	72,478	-	4	(1,785,558)
Arrendamiento financiero		-	(277,984)	-	-	(277,984)
Otros activos		800,724	(746,448)	-	45,677	99,953
Otros pasivos		-	55,482	-	(13,834)	41,648
	US\$	<u>7,313,227</u>	<u>468,931</u>	<u>3,336,202</u>	<u>262,699</u>	<u>11,381,059</u>

# LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al 1 de enero de 2018	Incluido en el estado consolidado de resultados	Incluido en el patrimonio	Efectos por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Reserva para cartera de préstamos	US\$ (69,079)	3,942,820	-	(32,376)	3,841,365
Activos disponibles para la venta	4,645,017	38,436	-	(14,941)	4,668,512
Propiedades, mobiliario y equipo	1,266,215	308,018	-	(14,598)	1,559,635
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales	(1,429,832)	-	(1,539,990)	23,068	(2,946,754)
Inversiones al costo amortizado	(911,635)	441,483	-	22	(470,130)
Productos por cobrar	899,818	225,682	-	(67,728)	1,057,772
Provisiones contingentes	334,207	181,827	-	(2,646)	513,388
Comisiones no devengadas	(329,676)	69,301	-	2,214	(258,161)
Ingresos sobre tarjetas de crédito	19,636	178	-	-	19,814
Programa de lealtad de clientes	(698,563)	48,015	-	5,995	(644,553)
Costos de transacción	41,993	9,025	-	(2,109)	48,909
Beneficios a empleados	86,723	(30,232)	-	-	56,491
Provisión para indemnización	(17,480)	-	-	253	(17,227)
Reserva para seguros	668,961	283,927	-	(11,406)	941,482
Reserva para cuentas por cobrar	(125,782)	(1,732,413)	-	155	(1,858,040)
Otros activos	76,758	726,321	-	(2,355)	800,724
US\$	<u>4,457,281</u>	<u>4,512,388</u>	<u>(1,539,990)</u>	<u>(116,452)</u>	<u>7,313,227</u>

Un activo por impuesto diferido representa una diferencia temporaria deducible y un pasivo por impuesto diferido representa una diferencia temporal gravable.

En cumplimiento con la NIC 12, el Grupo no registro impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subordinadas debido a que: i) El Grupo tiene el control de las subordinadas y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) el Grupo no tiene previsto su realización en el mediano plazo; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible.

El Grupo no tiene posiciones inciertas tributarias que a futuro afecten la liquidez ni las utilidades.

# LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

### (28) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos al valor razonable y los que no se presentan al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, se detalla como sigue:

	Valor en libros	2019			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Activos financieros medidos a valor razonable</u>					
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales					
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$ 361,996,315	-	289,491,964	72,504,351	361,996,315
Bonos del Gobierno de Panamá	23,583,183	-	23,583,183	-	23,583,183
Títulos de entidades privadas del exterior	315,414,325	15,591,817	299,775,077	47,431	315,414,325
Títulos de entidades privadas de Panamá	36,157,386	-	36,157,386	-	36,157,386
Fondos de inversión	-	-	-	-	-
Acciones de capital	3,500,121	-	45,970	3,454,151	3,500,121
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:					
Bonos de gobiernos extranjeros	1,383,675	-	1,383,675	-	1,383,675
Títulos de entidades privadas de Panamá	1,545,822	-	1,545,822	-	1,545,822
Fondos de inversión	4,790,375	-	4,681,723	108,652	4,790,375
Acciones de capital	32,320	-	32,320	-	32,320
Valores comprados bajo contratos de reventa	52,721,051	-	250,000	52,471,051	52,721,051
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>					
Préstamos por cobrar	US\$ 2,070,413,528	-	-	2,359,180,918	2,359,180,918
Propiedad de inversión	3,906,997	-	-	5,234,270	5,234,270
Inversiones al costo amortizado					
Bonos de gobiernos extranjeros	177,304,949	-	8,877,863	174,198,296	183,076,159
Bonos del Gobierno de Panamá	47,238,859	-	47,238,859	-	47,238,859
Títulos de entidades privadas del exterior	116,437,670	-	72,967,420	44,109,570	117,076,990
Títulos de entidades privadas de Panamá	4,743,096	-	4,159,672	583,424	4,743,096
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>					
Depósitos a plazo y a la vista	US\$ 2,749,857,675	-	-	2,751,668,310	2,751,668,310
Valores vendidos bajo contratos de recompra	95,388,907	-	-	97,364,266	97,364,266
Préstamos y bonos por pagar	610,844,185	-	-	595,993,764	595,993,764
Pasivos subordinados	110,325,115	-	-	103,298,043	103,298,043

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Valor en libros	2018			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Activos financieros medidos a valor razonable</u>					
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales					
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$ 337,146,089	11,997,910	295,024,530	30,123,649	337,146,089
Títulos de entidades privadas del exterior	152,827,533	300,000	151,448,633	1,078,900	152,827,533
Títulos de entidades privadas de Panamá	6,395,530	-	6,395,530	-	6,395,530
Fondos de inversión	-	-	-	-	-
Acciones de capital	3,138,529	-	5,950	3,132,579	3,138,529
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:					
Fondos de inversión	US\$ 5,187,875	-	5,082,902	104,973	5,187,875
Valores comprados bajo contratos de reventa	156,266,564	-	1,239,560	162,990,104	164,229,664
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>					
Préstamos por cobrar	US\$ 2,234,615,434	-	-	2,462,920,264	2,462,920,264
Propiedad de inversión	4,261,077	-	-	5,588,350	5,588,350
Inversiones al costo amortizado					
Bonos de gobiernos extranjeros	29,431,031	-	-	33,305,991	33,305,991
Bonos del Gobierno de Panamá	37,881,637	-	-	37,895,250	37,895,250
Títulos de entidades privadas del exterior	13,577,564	-	-	13,579,040	13,579,040
Títulos de entidades privadas de Panamá	551,451	-	-	551,451	551,451
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>					
Depósitos a plazo y a la vista	US\$ 2,506,338,010	-	-	2,506,338,010	2,506,338,010
Valores vendidos bajo contratos de recompra	140,621,115	-	-	140,621,115	140,621,115
Préstamos y bonos por pagar	544,312,298	-	-	559,340,893	559,340,893
Pasivos subordinados	91,016,871	-	-	93,362,295	93,362,295

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales categorizadas en el nivel 3, se presenta como sigue:

		2019			
		Bonos de gobiernos extranjeros	Títulos de entidades privadas del exterior	Acciones de capital	Total
Saldo inicial	US\$	30,123,649	1,078,900	3,132,579	34,335,128
Compras		70,213,193	2,314	521,858	70,737,365
Liquidaciones		(29,975,250)	(1,072,861)	(176,349)	(31,224,460)
GNR trasladadas del patrimonio a ganancias y pérdidas		2,520,238	-	-	2,520,238
Diferencias de cambio		(377,479)	39,078	(23,937)	(362,338)
Saldo final	US\$	<u>72,504,351</u>	<u>47,431</u>	<u>3,454,151</u>	<u>76,005,933</u>

  

		2018			
		Bonos de gobiernos extranjeros	Títulos de entidades privadas del exterior	Acciones de capital	Total
Saldo inicial	US\$	61,080,359	1,092,279	3,029,678	65,202,316
Compras		24,724,933	1,891,860	338,714	26,955,507
Liquidaciones		(56,077,091)	(1,750,873)	(165,475)	(57,993,439)
GNR trasladadas del patrimonio a ganancias y pérdidas		503,227	-	(59,375)	443,852
Diferencias de cambio		(107,779)	(154,366)	(10,963)	(273,108)
Saldo final	US\$	<u>30,123,649</u>	<u>1,078,900</u>	<u>3,132,579</u>	<u>34,335,128</u>

# LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación, se detalla las partidas del total de ganancias del período que se presentan en el estado consolidado de resultados y otras utilidades integrales:

		2019					
		Bonos de gobiernos extranjeros	Bonos del Gobierno de Panamá	Títulos de entidades privadas del exterior	Títulos de entidades privadas de Panamá	Acciones de capital	Total
Total ganancias (pérdidas) incluidas en el estado de resultados y otras utilidades integrales:							
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros, neta	US\$	2,282,999	8,086,621	490,869	33,337	-	10,893,826
Total ganancias (pérdidas) incluidas en otras utilidades integrales:							
Cambio neto en valuación de los valores de inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	US\$	4,092,319	12,385,109	1,446,042	92,854	40,579	18,056,903

  

		2018					
		Bonos de gobiernos extranjeros	Bonos del Gobierno de Panamá	Títulos de entidades privadas del exterior	Títulos de entidades privadas de Panamá	Acciones de capital	Total
Total ganancias (pérdidas) incluidas en el estado de resultados y otras utilidades integrales:							
(Pérdida) Ganancias en instrumentos financieros, neta	US\$	443,629	-	(13,504)	(529,770)	-	(99,645)
Total ganancias (pérdidas) incluidas en otras utilidades integrales:							
Cambio neto en valuación de los valores disponibles para la venta	US\$	(499,254)	17,705	(298,557)	(261,739)	(59,375)	(1,458,191)

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable de instrumentos financieros recurrentes clasificados dentro del nivel 2:

Instrumento financiero	Técnica de valoración	Dato de entrada no observable significativo
Bonos del Gobierno de Panamá	Flujos de efectivo descontados	Precio cotizados para activos idénticos en mercados no activos.
Título de entidades financieras del exterior	Flujos de efectivo descontados	Precio cotizados para activos idénticos en mercados no activos.

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

El siguiente cuadro describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del nivel 3:

Instrumento financiero	Técnica de valoración	Dato de entrada no observable significativo
Bonos del Gobierno de Nicaragua	Flujos de efectivo descontados	Precio promedio ponderado es adquirido directamente del resultado de Subastas Competitivas de Bonos establecidos en la página web del Banco Central de Nicaragua, utilizando para el cálculo final el promedio de todos los precios ponderados encontrados de acuerdo a la agrupación por vencimiento de los títulos valores.
Bonos de Gobierno de Honduras	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo descontados a una tasa de descuento que se conforma de la tasa de riesgo de mercado para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Títulos de entidades privadas del exterior	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento construida a base de una Tasa Libre de Riesgo con un "spread" por Riesgo País y Riesgo de Industria

Para la obtención del valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales bajo la jerarquía 3, se sensibilizó la tasa de descuento utilizando varios datos no observables que puedan tener efecto en la información financiera. Para ello se aplicó un incremento porcentual del 1% en la tasa de descuento, dando como resultado Al 31 de diciembre de 2019, una variación disminuyendo el valor razonable en US\$3,395 (31 de diciembre de 2018: US\$1,721,867).

Para estas mediciones, el Grupo ha establecido un marco de control el cual incluye una revisión por parte de una unidad independiente de la Gerencia, la cual reporta directamente al Comité de Riesgos. Esta unidad independiente tiene la responsabilidad sobre todas las mediciones de valor razonable significativas y regularmente revisa los datos de entrada no observables significativos y los ajustes realizados a tales valorizaciones, por parte de los terceros y se asegura que las valoraciones hayan sido desarrolladas con forme a los requerimientos de Normas Internacionales de Información Financiera. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporten las técnicas de valoración y el nivel de jerarquía de valor razonable en donde se ha clasificado. Los resultados de estas revisiones son reportados al Comité de Auditoría.

La siguiente tabla describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos no medidos al valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del nivel 2 y 3.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Instrumento Financiero	Técnica de valoración y datos de entradas utilizados
Valores comprados bajo contratos de reventa	El valor en libros de valores comprados bajo contratos de reventa con vencimiento de hasta un año se aproxima a su valor razonable por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo. Aquellos para los cuales su vencimiento es mayor a un año su valor razonable se determina aplicando el método del descuento de flujo.
Inversiones en valores a costo amortizado	El valor razonable de los títulos de deuda privada, gobierno y de los valores al costo amortizado, es obtenido mediante flujos descontados con características de bonos comparables y precios de mercados observables para instrumentos similares.
Préstamos por cobrar	Su valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Dichos flujos se descuentan a las tasas de mercados actuales.
Valores vendidos bajo contratos de recompra	El valor en libros de valores comprados bajo contratos de recompra con vencimiento de hasta un año se aproxima a su valor razonable por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo. Aquellos para los cuales su vencimiento es mayor a un año su valor razonable se determina aplicando el método del descuento de flujo.
Depósitos a plazo, préstamos por pagar y deuda subordinada	En cuanto a depósitos a plazo recibido de clientes, préstamos por pagar y deuda subordinada, el valor razonable se basa en el descuento de flujos utilizando las tasas de interés del mercado para nuevos depósitos a plazo y financiamientos recibidos con vencimientos similares.

**(29) Compromisos y contingencias**

El Grupo mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado de situación financiera que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Los compromisos y contingencias, se describen a continuación:

	2019	2018
Seguros y mercancías almacenadas	US\$ 45,455,186	73,641,610
Seguros directos	11,454,183,077	12,907,247,491
Riesgos transferidos al reasegurador	(5,048,156,295)	(5,860,452,502)
Garantías otorgadas	414,225,809	373,314,164
Cartas de crédito	23,228,407	28,121,051
Seguros y fianzas	13,246,919	5,024,264
Líneas de crédito	183,203,200	242,279,901
	US\$ 7,085,386,303	7,769,175,979

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

El Grupo confirma, emite y notifica las cartas de crédito por cuenta de clientes institucionales y corporativos a fin de facilitar las transacciones de comercio exterior.

Las garantías emitidas por cuenta de clientes y las cartas de crédito incluyen la exposición al riesgo crediticio en el caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de una garantía para esas transacciones. Las políticas y procedimientos del Grupo para aprobar los compromisos crediticios y los créditos financieros son los mismos que aquellos establecidos para la concesión de préstamos registrados como activos del Grupo. A criterio de la Administración del Grupo, no se generarán pérdidas para el Grupo a causa de esos pasivos contingentes por el riesgo del cliente.

Otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2019, una de las subsidiarias del Grupo, Banco Lafise S.A. (Costa Rica) mantiene 3 procesos pendientes de resolución ante la Dirección General de Tributación Directa, los cuales se detallan como sigue:

- a) En diciembre de 2018 la Dirección General de Tributación Directa de Costa Rica informa a la Subsidiaria Banco Lafise de Costa Rica el traslado de cargos por un monto de US\$2,250,410 correspondiente a los períodos del 2015 y 2016. Ante tal situación la subsidiaria presenta la impugnación de dicho traslado a las autoridades correspondientes.
- b) Traslado de cargos número 2752000016491: Corresponde a la modificación del Impuesto de Renta de los periodos 1999-2000-2001-2002-2003-2004-2005 notificado con fecha 12 de noviembre de 2007. El día 13 de abril de 2012, se notificó la Resolución Liquidadora número SFGCN-AL-036-12 de la Dirección de Grandes Contribuyentes, mediante la cual se determinó en contra del Banco la deuda tributaria total de US\$622,373 por el impuesto sobre la renta sobre esos años fiscales. El Banco Lafise Costa Rica S.A. procedió con el pago respectivo; sin embargo, mantiene la apelación de esta resolución en el órgano judicial respectivo de Costa Rica.
- c) Traslado de cargos número 27520000027874: Corresponde a la modificación del Impuesto sobre la renta del periodo 2008. Notificado con fecha 03 de febrero de 2011 por la suma de US\$729,143. Actualmente se encuentra presentado recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo y se está a la espera de sus manifestaciones sobre caso.
- d) Proceso de Conocimiento Expediente 15-1159-1027-CA: El 04 de febrero del 2015, se interpone Juicio de Conocimiento contra la Resolución del Tribunal Fiscal Administrativo TFA-092-2013, correspondiente a la liquidación de la obligación tributaria derivada del procedimiento administrativo relativo al impuesto sobre la renta del periodo fiscal 2008. La representación estatal presenta en tiempo y forma contestación de la demanda interpuesta.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

El 7 de agosto de 2015, el Banco solicita al Tribunal, que se acepte a la sociedad 3-102-696530 como parte actora dentro del proceso, toda vez que en virtud de cesión de derechos litigiosos, se llevó a cabo el depósito judicial de la suma establecida como obligación tributaria a su cargo y que se cuestiona en el proceso.

Por medio de la resolución del 6 de noviembre del 2015, el Tribunal concede audiencia a la representación del Estado por el plazo de 3 días hábiles, para lo que tienen que manifestar sobre la cesión de derechos litigiosos.

El 29 de agosto de 2016 se llevó a cabo la audiencia preliminar en tiempo y forma. Se está a la espera del señalamiento de fecha para el debate oral.

La Administración y los asesores fiscales del Banco Lafise, S.A. (Costa Rica), no consideran necesaria una provisión por estos casos, por las posibilidades de éxito probable.

Producto de la constitución de un fideicomiso de Administración de Garantía, en una de las subsidiarias del Grupo, Banco Lafise, S.A. (Honduras), en donde éste actuó como fiduciario, se generó una demanda en contra del Banco, solicitando la devolución de las comisiones pagadas al fideicomiso y solicitando la devolución de las sumas pagadas en concepto de abono a deuda a las Instituciones que realizaron el desembolso del préstamo (otros bancos). El 7 de diciembre de 2011, el Juzgado dictó sentencia condenando a los bancos en proporciones a ser determinadas en fase de ejecución.

Con fecha 30 de mayo de 2014, en segunda instancia se resolvió contra varios Bancos una demanda para el pago de daños y perjuicios, no determinándose aún el monto correspondiente a cada uno. La Administración de la subsidiaria Banco Lafise, S.A. (Honduras), no estuvo de acuerdo con dicha sentencia y con fecha 28 de agosto de 2015, se admitió un recurso de casación. Al 31 de diciembre de 2019 esta situación se encuentra en el mismo status.

Según los Abogados que manejan el caso, señalan que a pesar de las primeras sentencias en contra, consideran que en esta instancia es muy remota la posibilidad de que la subsidiaria pierda el juicio.

Litigios

Conforme al mejor conocimiento de la Administración, el Grupo no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo en sus negocios, su situación financiera consolidada o en su desempeño financiero consolidado.

**(30) Principales leyes y regulaciones aplicables**

- (a) Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013.

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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:

- Los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006 - 2012 del 18 de diciembre de 2012.
- En el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables al grupo bancario, 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 de Panamá, el grupo bancario podrá reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos de Panamá.

- (b) Acuerdo No. 004 - 2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013.

Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del grupo bancario. 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.

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

## LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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

#### Provisión Dinámica

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

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

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

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por cada una de las subsidiarias bancarias del Grupo.

<u>Compañías</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Lafise Panamá, S.A.	US\$	4,917,258	4,917,258
Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)		10,720,044	10,720,044
Banco Lafise Bancentro, S.A.		20,509,685	20,509,685
Banco Lafise Honduras, S.A.		7,883,307	7,883,307
Banco Multiple Lafise, S.A.		1,246,224	1,246,224
Lafise Bank Limited		637,127	637,127
Arrendadora Lafise Guatemala, S.A.		177,730	177,730
	US\$	<u>46,091,375</u>	<u>46,091,375</u>

**(31) 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 toda América y en marzo de 2020 se ha ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel local donde están ubicadas las Subsidiarias del Grupo. Esta situación podría disminuir la actividad operativa del Grupo 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 Grupo, ya que dependerá de desarrollos futuros a nivel local e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.