LAFISE GROUP – PANAMÁ –, INC.
Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023

(Con el informe de los Auditores Independientes)

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 Otros Resultados Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados

KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de Lafise Group - Panamá, Inc.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Lafise Group - Panamá, Inc. y Subsidiarias (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad 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 consolidados 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. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la memoria anual 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 conclusión de aseguramiento sobre ella.

© 2024 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error material.

Cuando leamos la otra información, si concluimos que existe un error material en esta otra información, estamos 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 Normas de Contabilidad 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 materiales, ya sea debido 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 la utilización de 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 esta.

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 materiales, ya sea debido 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 material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales 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 juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea 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 material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el 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 material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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 cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.

- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Juan Carlos Castillo S.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Juan Carlos Castillo S., Socio; y Wuilliam Guerra, Director.

KPMG

Panamá, República de Panamá
27 de marzo de 2024

Juan Carlos Castillo S.
Socio
C.P.A. 3592

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,6	895,470,062	784,093,472
Intereses acumulados por cobrar		372,237	242,603
Total efectivo y equivalentes de efectivo		895,842,299	784,336,075
Valores comprados bajo contratos de reventa	4,7	26,253,039	10,220,844
Inversiones en valores	4,8	1,516,599,867	1,555,475,144
Intereses acumulados por cobrar		35,979,496	31,181,528
Inversiones, neto		1,578,832,402	1,596,877,516
Préstamos		2,503,920,016	2,121,007,091
Intereses acumulados por cobrar		29,292,385	28,655,435
Menos:			
Comisiones no devengadas		(8,731,688)	(8,710,292)
Reserva para pérdidas en préstamos		(55,527,584)	(51,528,636)
Cartera de préstamos, neta	4	2,468,953,129	2,089,423,598
Cuentas por cobrar, neta		93,864,451	74,249,743
Cuentas por cobrar a relacionadas	5	12,353,142	19,615,793
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	9	63,229,018	60,520,336
Impuesto sobre la renta diferido	25	12,557,983	11,052,093
Activos intangibles, neto	10	7,854,411	8,910,314
Derechos de uso, neto	11	13,395,537	14,720,515
Activos mantenidos para la venta, neto	12	75,700,400	60,642,897
Otros activos	13	30,590,150	37,350,379
Total activos		5,253,172,922	4,757,699,259
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Captaciones:			
A la vista			
Con clientes		2,453,257,666	2,053,084,049
Con bancos		61,870,474	81,068,785
A plazo			
Con clientes		1,300,562,427	1,187,278,881
Con bancos		38,166,576	32,864,303
Intereses acumulados por pagar		12,212,609	9,531,708
Captaciones		3,866,069,752	3,363,827,726
Valores vendidos bajo contratos de recompra	14	26,305,256	57,923,191
Préstamos y bonos por pagar	4, 15	375,527,260	399,972,228
Intereses acumulados por pagar		3,858,265	5,007,870
Pasivos subordinados	4, 16	110,394,915	117,755,032
Intereses acumulados por pagar		1,220,421	1,223,988
Obligaciones por arrendamientos	17	16,986,810	17,913,918
Cuentas por pagar a relacionadas	5	653,233	7,565,490
Impuesto sobre la renta por pagar		8,812,594	7,541,301
Impuesto sobre la renta diferido	25	20,473,653	24,375,872
Otros pasivos	18	217,229,920	204,131,901
Total pasivos		4,647,532,079	4,207,238,517
Patrimonio:			
Capital social	19	10,458	10,458
Capital adicional pagado		83,322,753	83,322,753
Reservas		117,825,898	91,586,656
Utilidades no distribuidas		291,900,282	271,003,287
Total patrimonio atribuible a la participación controladora		493,059,391	445,923,154
Compromisos y contingencias	27		
Participación no controladora	19	112,581,452	104,537,588
Total patrimonio		605,640,843	550,460,742
Total pasivos y patrimonio		5,253,172,922	4,757,699,259

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 el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Ingresos financieros:			
Intereses:			
Préstamos		219,808,249	176,279,785
Depósitos bancarios		6,645,055	2,137,608
Inversiones en valores		90,149,157	74,459,587
Total ingresos financieros		316,602,461	252,876,980
Gastos financieros:			
Intereses:			
Depósitos		92,822,154	69,941,996
Préstamos por pagar y acuerdos de recompra		44,454,029	51,058,058
Total gastos financieros		137,276,183	121,000,054
Ingreso financiero, neto		179,326,278	131,876,926
Provisión por deterioro en préstamos	4	28,018,598	19,059,285
(Reversión) provisión por deterioro en inversiones en valores	4	(356,741)	4,575,503
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	4	8,012,249	297,988
Ingresos financieros, neto de deterioro		142,648,074	107,944,150
Otros ingresos (gastos):			
Primas sobre seguros	21	106,533,000	92,089,663
Primas cedidas a compañías reaseguradoras	21	(44,250,326)	(37,111,744)
Variación en reservas para seguros	21	1,836,125	4,262,770
Costos de suscripción y de adquisición de pólizas	22	(11,072,150)	(9,505,323)
Reclamos y siniestros incurridos	23	(30,676,281)	(27,455,774)
Ganancia en instrumentos financieros, neto	8	6,125,350	3,420,910
Ingresos por comisiones	20	129,140,082	112,737,762
Gastos por comisiones y otros cargos		(23,960,586)	(20,532,581)
Otros gastos, neto	24	(9,200,616)	(4,526,789)
Ganancia por diferencial cambiario, neto		(921,168)	(349,228)
Total otros ingresos, neto		124,557,528	113,029,666
Gastos de operación:			
Salarios y otros gastos de empleados	25	99,085,736	80,646,850
Arrendamientos operativos	17	3,401,750	3,277,638
Depreciación y amortización	9,6,11	13,074,953	12,045,184
Otros gastos de operación	26	76,357,548	66,628,424
Total gastos de operación		191,919,987	162,598,096
Ingreso neto antes de impuesto sobre la renta		75,285,615	58,375,720
Impuesto sobre la renta	28	20,052,479	22,150,482
Utilidad neta del año		55,233,136	36,225,238
Otros resultados integrales, neto de impuesto sobre la renta:			
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse a ganancias y pérdidas:			
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(241,647)	563,382
Ganancia (pérdida) gneta no realizadas en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8,29	27,729,930	(32,219,601)
Ganancias netas trasladadas al resultado del año	8	(6,125,350)	(3,420,910)
Otros resultados integrales del año, neto de impuestos		21,362,933	(35,077,129)
Total utilidades integrales del año		76,596,069	1,148,109
Total resultados integrales atribuibles a:			
Participación controladora		65,908,255	(1,326,806)
Participación no controladora		10,687,814	2,474,915
Total resultados integrales del año		76,596,069	1,148,109
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		48,103,660	29,126,752
Participación no controladora		7,129,476	7,098,486
Utilidad neta del año		55,233,136	36,225,238

El estado consolidado de resultados y otros resultados integrales 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 Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

				Reservas									
	Nota	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 otros resultados integrales	Total reservas	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio atribuible a participación controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2021		**10,458**	**83,322,753**	**81,108,415**	**13,906,533**	**46,091,375**	**(27,918,364)**	**1,152,952**	**114,340,911**	**251,629,459**	**449,303,581**	**104,787,686**	**554,091,267**
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	-	-	-	**29,126,752**	**29,126,752**	**7,098,486**	**36,225,238**
Otros resultados integrales, neto de impuestos													
Ajuste por conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	-	563,382	-	563,382	-	563,382	-	563,382
Pérdida neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8	-	-	-	-	-	-	(27,596,030)	(27,596,030)	-	(27,596,030)	(4,623,571)	(32,219,601)
Ganancias netas trasladadas a resultado del año	8	-	-	-	-	-	-	(3,420,910)	(3,420,910)	-	(3,420,910)	-	(3,420,910)
Total resultados integrales		-	-	-	-	-	563,382	(31,016,940)	(30,453,558)	29,126,752	(30,453,558)	(4,623,571)	(35,077,129)
Traslado a reserva de seguros	19	-	-	-	1,359,802	-	-	-	1,359,802	(1,359,802)	-	-	-
Traslado a reserva legal		-	-	6,339,501	-	-	-	-	6,339,501	(6,339,501)	-	-	-
Total resultados integrales del año		-	-	6,339,501	1,359,802	-	563,382	(31,016,940)	(22,754,255)	21,427,449	(1,326,806)	2,474,915	1,148,109
Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio													
Dividendos pagados	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,053,621)	(2,053,621)	(2,725,013)	(4,778,634)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		**10,458**	**83,322,753**	**87,447,916**	**15,266,335**	**46,091,375**	**(27,354,982)**	**(29,863,988)**	**91,586,656**	**271,003,287**	**445,923,154**	**104,537,588**	**550,460,742**
Utilidad neta del año		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**48,103,660**	**48,103,660**	**7,129,476**	**55,233,136**
Otros resultados integrales, neto de impuestos													
Ajuste por conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	-	(241,647)	-	(241,647)	-	(241,647)	-	(241,647)
Ganancia neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8	-	-	-	-	-	-	24,171,592	24,171,592	-	24,171,592	3,558,338	27,729,930
Ganancias netas trasladadas al resultado del año	8	-	-	-	-	-	-	(6,125,350)	(6,125,350)	-	(6,125,350)	-	(6,125,350)
Total resultados integrales		-	-	-	-	-	(241,647)	18,046,242	17,804,595	48,103,660	17,804,595	3,558,338	21,362,933
Traslado a reserva de préstamos	16	-	-	-	-	2,808,822	-	-	2,808,822	(2,808,822)	-	-	-
Traslado a reserva de seguros	19	-	-	-	1,087,754	-	-	-	1,087,754	(1,087,754)	-	-	-
Traslado a reserva legal		-	-	4,538,071	-	-	-	-	4,538,071	(4,538,071)	-	-	-
Total resultados integrales del año		-	-	4,538,071	1,087,754	2,808,822	(241,647)	18,046,242	26,239,242	39,669,013	65,908,255	10,687,814	76,596,069
Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio													
Dividendos pagados	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,772,018)	(18,772,018)	(2,643,950)	(21,415,968)
Saldos al 31 de diciembre de 2023		**10,458**	**83,322,753**	**91,985,987**	**16,354,089**	**48,900,197**	**(27,596,629)**	**(11,817,746)**	**117,825,898**	**291,900,282**	**493,059,391**	**112,581,452**	**605,640,843**

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 el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Actividades de operación			
Utilidad neta del año		55,233,136	36,225,238
Ajustes de:			
Provisión por deterioro en préstamos	4	28,018,598	19,059,285
(Reversión) provisión de inversiones en valores	4	(356,741)	4,575,503
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	4	8,012,249	297,988
Deterioro de bienes adjudicados	12	733,709	2,306,083
Beneficios a empleados		1,154,871	1,634,620
Variación en reserva para seguros	21	5,000,038	(4,262,770)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	8	(6,125,350)	(3,420,910)
Ganancia neta, en venta de bienes adjudicados		(14,928,273)	(14,215,360)
Depreciación y amortización	9,10,11	13,074,953	12,045,184
Gasto de impuesto sobre la renta	28	20,052,479	22,150,482
Ingresos por intereses		(316,602,461)	(252,876,980)
Gastos por intereses		137,276,183	121,000,054
		(69,456,609)	(55,481,583)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Valores comprados bajo contratos de reventa		(41,613,990)	691,927
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(33,841,665)	(37,014,671)
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		7,047,022	71,736,860
Préstamos por cobrar		(442,791,839)	(171,516,642)
Cuentas por cobrar		(21,148,822)	(12,042,035)
Cuentas por cobrar a relacionadas		(749,598)	(6,864,841)
Otros activos		9,481,179	(9,268,057)
Depósitos		538,626,690	177,534,631
Valores vendidos bajo contratos de recompra		(31,559,004)	(53,235,339)
Cuentas por pagar a relacionadas		(4,466,017)	(2,007,155)
Otros pasivos		11,755,955	29,669,302
Efectivo generado de operaciones		(78,716,698)	(67,797,603)
Intereses cobrados		311,037,909	250,931,595
Intereses pagados		(135,748,454)	(118,843,605)
Impuestos pagados		(24,189,295)	(30,790,243)
Flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de operación		72,383,462	33,500,144
Actividades de inversión			
Venta y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8	1,075,255,496	1,919,583,298
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8	(932,459,222)	(1,854,870,654)
Redenciones de inversiones al costo amortizado		771,324,780	445,338,802
Compra de inversiones al costo amortizado		(911,833,995)	(657,008,748)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	9	827,311	682,305
Compra de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	9	(10,535,544)	(5,781,869)
Compra de programas informáticos	10	(2,427,458)	(2,942,338)
Venta de bienes adjudicados	12	14,249,756	14,436,305
Flujos netos de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		4,401,124	(140,562,899)
Actividades de financiamiento			
Adquisición de préstamos por pagar	15	795,452,723	229,766,102
Cancelación de préstamos por pagar	15	(820,317,874)	(334,711,834)
Adquisición de deuda subordinada	16	-	24,520,249
Cancelación de deuda subordinada	16	(7,203,673)	(2,257,719)
Pago de obligaciones por arrendamientos	17	(5,027,274)	(3,377,381)
Dividendos pagados	19	(21,415,968)	(4,778,634)
Flujos netos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		(58,512,066)	(90,839,217)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		18,272,520	(197,901,972)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		312,518,571	510,423,272
Efecto de variaciones en la tasa cambiaria sobre efectivo y equivalentes de efectivo		1,634,538	(2,729)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	332,425,629	312,518,571

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

(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:

	Porcentaje de participación	
	2023	2022
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 2023, el Grupo tiene una participación no controladora de 18.59% (31 de diciembre de 2022: 18.99%). Véase nota 19.

Las siguientes subsidiarias mantienen el siguiente porcentaje de participación en sus propias subsidiarias:

	2023	2022
• **Latin American Financial Services Corporation (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias:**		
• Lafise Investment Management, Ltd. (Bahamas) es propietaria de la siguiente subsidiaria:	39%	39%
o Lafise Investment Management, Ltd. (Nicaragua).	100%	100%
• Craighton Investment, S.A. (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias:	100%	100%
o Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)	2.56%	2.56%
o Corporación Lafise Controladora, S.A. (Costa Rica) es propietaria de las siguientes subsidiarias:	100%	100%
- Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)	97.42%	97.42%
- Lafise Valores Puesto de Bolsa, S.A (Costa Rica)	100%	100%
- Seguros Lafise, S.A. (Costa Rica)	95%	95%
o Compañía Inmobiliaria RDZT de CR,SRL	100%	100%
• **Lafise Holdings, S.A. (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias:**		
• Banco Lafise Bancentro, S.A. (Nicaragua) es propietaria de las siguientes subsidiarias:	77.51%	77.51%
o Seguros Lafise, S.A. (Nicaragua) posee participación en la siguiente subsidiaria:	90%	90%
- Seguros Lafise, S.A. (Honduras)	8%	8%
o Almacenadora Lafise, S.A. (Nicaragua)	99%	99%
• Lafise Valores, S.A. (Nicaragua)	99.39%	99.39%
• Arrendadora Financiera Lafise, S.A. (Nicaragua)	99.80%	99.80%
• Corporación Bancentro, S.A. (Nicaragua)	81.25%	81.25%
• **Lafise Investments, S.A. (Panamá): es propietaria de las siguientes subsidiarias:**		
• Seguros Lafise, S.A. (Honduras).	92.00%	92.00%
• Inversiones Lafise (Honduras), S.A. es propietaria de las siguientes subsidiarias:	100%	100%
o Lafise Valores de Honduras Casa de Bolsa, S.A. (Honduras).	100%	100%
o Banco Lafise Honduras, S.A. (Honduras)	99.80%	99.80%

	2023	2022
Finance Exchange and Trading Corp. y Subsidiarias (Panamá): es propietaria de las siguientes subsidiarias:		
· Lafise Guatemala S.A. (Guatemala).	100%	100%
· Lafise Valores S.A. (Guatemala).	100%	100%
· Arrendadora Lafise de Guatemala, S.A.	100%	100%
· Lafise S.A. (Guatemala)	100%	100%
· Lafise El Salvador, S.A. de C.V.	100%	100%
· Lafise Trade de El Salvador, S.A.	100%	100%
· Lafise Valores de El Salvador, S.A. de C.V.	100%	100%
· Lafise Dominicana Agente de Cambio, S.A.	100%	100%
· Lafise Valores Santo Domingo, S.A.	100%	100%
· Lafise Global Solution	100%	100%

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.

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 de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección financiera del Grupo para su emisión el 27 de marzo de 2024.

(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 otros resultados 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 las Normas 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 2023, está relacionado con el deterioro del valor de los instrumentos financieros, los cuales se describen en las notas 3c.

(3) Políticas de contabilidad materiales

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Grupo a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados. 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.

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 2023 y 2022.

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

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

- Medidos al costo amortizado (CA),
- Medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI),
- 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 VRCORI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros.

- 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 otros resultados 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.

- La 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 período 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 período 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) Reconocimiento y medición

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo eligió irrevocablemente designar dichas inversiones a VRCORI, por lo que son medidas a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen directamente en el estado consolidado de resultados y otros resultados 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 VRCR.

(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.

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:

- 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 macroeconómicos claves, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores sobre el riesgo de pérdida. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macroeconómicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB y tasa de desempleo.

El 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 restructurado, 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.

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 período 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 período 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 período 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 período más largo. El período 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 período más largo que el período contractual máxime si la habilidad para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al período 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 período 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 macroeconómicas, 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 consolidado 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 y depósitos 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 aplicativos 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

Son propiedades que se tienen para obtener rentas o plusvalías, pero no para ser vendidas en el curso ordinario del negocio, uso en la producción de bienes o servicios o para fines administrativos. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo y, posteriormente, al valor razonable (el valor de las propiedades es actualizado anualmente con base en avalúos de un perito independiente) con cambios en los resultados. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son reconocidos directamente como gastos cuando se incurren.

Cualquier ganancia o pérdida en venta de propiedades de inversión (calculada como la diferencia entre el valor neto de venta y el importe en libros) se reconoce como otros ingresos u otros gastos en los resultados.

Cuando el uso de una propiedad de inversión cambia de tal manera que se reclasifica como propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, su valor a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para la contabilización posterior.

(k) Activos mantenidos para la venta

Los activos mantenidos 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 y el mismo actualiza cada año.

(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 y otros resultados integrales. 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 prorrateo.

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

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;
- el Grupo tiene el derecho de dirigir el uso del activo; y
- el Grupo 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:
  - tiene el derecho de operar el activo; y
  - diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué se usará.

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 del Grupo. El derecho de uso es reducido por pérdidas originadas por deterioro y por remediciones 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.

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.

(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 prorrata 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 difieren 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.

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 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.

(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 y otros resultados integrales 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

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

Tipos de servicios	Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo las condiciones de pago	Reconocimiento de ingresos
Cartas de crédito		
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	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 y otro resultado integral; 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 período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

(z) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y enmiendas aún no adoptadas

Varias normas contables nuevas y modificaciones de las normas contables entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones en la elaboración de estos estados financieros consolidados.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- Acuerdo de financiación de proveedores (enmiendas a la NIC 7 y NIIF 7).
- Ausencia de convertibilidad (enmiendas a la NIC 21).
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (enmiendas a la NIIF 16).

NIIF 17 Contratos de Seguros, su objetivo es asegurar que una entidad proporcione una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguros. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad estableció como fecha de vigencia el 1 de enero de 2023.

La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Circular No. SSRP-DSES-025-2022, de 20 de julio de 2022, acordó trasladar la fecha de entrada en vigor para el 1 de enero de 2024. Mediante Circular SBP-DR-0070-2022 de fecha 23 de septiembre de 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá, donde el ente regulador deja a discreción de cada Grupo Bancario la decisión de adopción para efectos de sus estados financieros consolidados para períodos que inicien el 1 de enero 2023. En fecha 27 de octubre de 2023, mediante Circular No. SSRP-DSES-034-2023, extienden el plazo de adopción al 1 de enero 2025.

El Grupo ha decidido acogerse a la extensión otorgada a nivel de sus reguladores en Panamá, e implementara la NIIF 17. Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Grupo, la adopción de esta norma no implica cambios materiales sobre la información financiera al 31 de diciembre de 2023.

(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.

- *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 2023, 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:

		2023			
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Grado 2: Satisfactorio	US$	895,470,062	-	-	895,470,062
Valor en libros		**895,470,062**	**-**	**-**	**895,470,062**
Valores comprados bajo contratos de reventa					
Grado 2: Satisfactorio		26,253,039	-	-	26,253,039
Valor en libros		**26,253,039**	**-**	**-**	**26,253,039**
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Grado 2: Satisfactorio		32,277,051	199,749	22,908	32,499,708
Valor en libros		**32,277,051**	**199,749**	**22,908**	**32,499,708**
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales					
Grado 2: Satisfactorio		858,691,234	275,477	-	858,966,711
Valor en libros		**858,691,234**	**275,477**	**-**	**858,966,711**
Inversiones al costo amortizado					
Grado 2: Satisfactorio		614,807,449	16,454,724	-	631,262,173
Reserva por deterioro		(5,536,433)	(592,292)	-	(6,128,725)
Valor en libros, neto		**609,271,016**	**15,862,432**	**-**	**625,133,448**
Préstamos					
Grado 1: Excelente		2,102,595,551	-	-	2,102,595,551
Grado 2: Satisfactorio		84,517,213	-	-	84,517,213
Grado 3: Aceptable		-	246,602,887	-	246,602,887
Grado 4: Bajo seguimiento		-	2,980,775	-	2,980,775
Grado 5: Bajo estricto seguimiento		-	9,669,361	-	9,669,361
Grado 6: Deterioro controlable		-	-	25,402,078	25,402,078
Grado 7: Deterioro moderado		-	-	3,048,866	3,048,866
Grado 8: Deterioro severo		-	-	5,322,611	5,322,611
Grado 9: Dudosa recuperación		-	-	23,780,674	23,780,674
Monto bruto		2,187,112,764	259,253,023	57,554,229	2,503,920,016
Intereses acumulados por cobrar		23,776,645	5,113,672	402,068	29,292,385
Comisiones no devengadas		(7,749,241)	(892,625)	(89,822)	(8,731,688)
Reserva por deterioro		(16,221,676)	(4,924,263)	(34,381,645)	(55,527,584)
Monto neto de reservas y comisiones		2,186,918,492	258,549,807	23,484,830	2,468,953,129
Préstamos renegociados	US$	-	62,624,291	4,337,288	84,793,436

		2023			
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Cuentas por cobrar					
Grado 1: Excelente	US$	55,871,545	-	-	55,871,545
Grado 2: Satisfactorio		27,371,355	-	-	27,371,355
Grado 3: Aceptable		10,456,511	1,058,118	-	11,514,629
Grado 4: Bajo seguimiento		-	9,105,377	-	9,105,377
Grado 5: Bajo estricto seguimiento		-	11,384,000	129,809	11,513,809
Grado 9: Dudosa recuperación		-	-	10,827,552	10,827,552
Monto bruto		93,699,411	21,547,495	10,957,361	126,204,267
Reserva para pérdidas en cuentas por cobrar		(2,058,499)	(6,970,814)	(10,957,361)	(19,986,674)
Cuentas por cobrar a costa amortizado	US$	91,640,912	14,576,681	-	106,217,593

		2022			
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Grado 2: Satisfactorio	US$	784,093,472	-	-	784,093,472
Valor en libros		784,093,472	-	-	784,093,472
Valores comprados bajo contratos de reventa					
Grado 2: Satisfactorio		10,220,844	-	-	10,220,844
Valor en libros		10,220,844	-	-	10,220,844
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Grado 2: Satisfactorio		25,461,993	-	22,908	25,484,901
Valor en libros		25,461,993	-	22,908	25,484,901
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales					
Grado 2: Satisfactorio		1,038,498,520	15,807,987	45,816	1,054,306,507
Valor en libros		1,038,498,520	15,807,987	45,816	1,054,306,507
Inversiones al costo amortizado					
Grado 2: Satisfactorio		470,631,333	10,346,067	-	480,977,400
Reserva por deterioro		(4,927,681)	(365,983)	-	(5,293,664)
Valor en libros, neto		465,703,652	9,980,084	-	475,683,736
Préstamos					
Grado 1: Excelente		1,677,756,150	-	-	1,677,756,150
Grado 2: Satisfactorio		82,712,024	-	-	82,712,024
Grado 3: Aceptable		-	287,993,766	-	287,993,766
Grado 4: Bajo seguimiento		-	5,413,038	-	5,413,038
Grado 5: Bajo estricto seguimiento		-	14,224,052	426,098	14,650,150
Grado 6: Deterioro controlable		-	-	9,705,012	9,705,012
Grado 7: Deterioro moderado		-	-	5,001,670	5,001,670
Grado 8: Deterioro severo		-	-	9,117,998	9,117,998
Grado 9: Dudosa recuperación		-	-	28,657,283	28,657,283
Monto bruto		1,760,468,174	307,630,856	52,908,061	2,121,007,091
Intereses acumulados por cobrar		15,776,924	9,403,346	3,475,165	28,655,435
Comisiones no devengadas		(7,403,417)	(1,240,728)	(66,147)	(8,710,292)
Reserva por deterioro		(17,296,968)	(9,176,917)	(25,054,751)	(51,528,636)
Monto neto de reservas y comisiones		1,751,544,713	306,616,557	31,262,328	2,089,423,598
Préstamos renegociados	US$	-	73,328,035	13,690,266	100,706,629

		2022			
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Cuentas por cobrar					
Grado 1: Excelente	US$	56,176,045	-	-	56,176,045
Grado 2: Satisfactorio		20,238,499	-	-	20,238,499
Grado 3: Aceptable		16,896,728	21,104	-	16,917,832
Grado 4: Bajo seguimiento		432,726	506,529	-	939,255
Grado 5: Bajo estricto seguimiento		1,110,946	1,109,500	-	2,220,446
Grado 9: Dudosa recuperación		-	-	9,815,709	9,815,709
Monto bruto		94,854,944	1,637,133	9,815,709	106,307,786
Reserva para pérdidas en cuentas por cobrar		(1,973,244)	(653,297)	(9,815,709)	(12,442,250)
Cuentas por cobrar a costa amortizado	US$	92,881,700	983,836	-	93,865,536

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 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, inversiones y cuentas por cobrar, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentren morosos.

- 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.

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

		2023	2022
Individualmente deteriorados			
Grado 6: Deterioro controlable	US$	25,402,078	9,705,012
Grado 7: Deterioro moderado		3,048,866	5,001,670
Grado 8: Deterioro severo		5,322,611	9,117,998
Grado 9: Dudosa recuperación		23,780,674	28,657,283
Total	US$	57,554,229	52,481,963

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

		2023		
		Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros
Personal	US$	363,206,007	12,551,411	350,654,596
Comercio		1,020,876,449	29,394,625	991,481,824
Industria		178,542,728	1,281,207	177,261,521
Bancarios		96,950,803	396,157	96,554,646
Ganadería		70,690,823	725,663	69,965,160
Hipotecas		536,806,273	9,117,717	527,688,556
Construcción		77,491,244	512,154	76,979,090
Agricultura		96,872,775	954,479	95,918,296
Arrendamientos financieros		26,834,591	356,700	26,477,891
Otros		35,648,323	237,471	35,410,852
Monto bruto		2,503,920,016	55,527,584	2,448,392,432
Mas:				
Intereses acumulados por cobrar		-	-	29,292,385
Menos:				
Comisiones no devengadas		-	-	(8,731,688)
Préstamo a costo amortizado	US$	2,503,920,016	55,527,584	2,468,953,129

		2022		
		Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros
Personal	US$	289,927,038	13,908,698	276,018,340
Comercio		848,411,053	18,012,700	830,398,353
Industria		160,964,794	1,456,577	159,508,217
Bancarios		64,133,725	286,619	63,847,106
Ganadería		59,203,634	1,102,860	58,100,774
Hipotecas		492,835,441	13,240,947	479,594,494
Construcción		65,639,065	919,068	64,719,997
Agricultura		83,329,499	1,360,779	81,968,720
Arrendamientos financieros		22,379,901	588,911	21,790,990
Otros		34,182,941	651,477	33,531,464
Monto bruto		2,121,007,091	51,528,636	2,069,478,455
Mas:				
Intereses acumulados por cobrar		-	-	28,655,435
Menos:				
Comisiones no devengadas		-	-	(8,710,292)
Préstamo a costo amortizado	US$	2,121,007,091	51,528,636	2,089,423,598

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:

		2023	2022
Vencimientos de inversión bruta:			
Menos de un año	US$	5,436,270	4,984,671
Entre uno y cinco años		23,803,849	19,788,440
		29,240,119	24,773,111
Ingreso financiero no devengado		(2,405,528)	(2,393,210)
Inversión neta en arrendamientos financieros	US$	26,834,591	22,379,901
Vencimientos de inversión neta:			
Menos de un año	US$	4,419,537	4,107,501
Entre uno y cinco años		22,415,054	18,272,400
Total	US$	26,834,591	22,379,901

Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de préstamos por US$147,969,824 (31 de diciembre de 2022: US$186,069,113), se encuentra garantizando préstamos por pagar (véase nota 15).

Al 31 de diciembre de 2023, la subsidiaria Banco Lafise, S.A. (Costa Rica) mantiene préstamos con bancos estatales por US$51,837,102 (31 de diciembre de 2022: US$50,825,687), 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		2023	2022
Préstamos al día	US$	2,343,341,834	1,978,072,722
De 1 a 30 días		85,492,084	68,581,170
De 31 a 60 días		18,286,257	20,014,473
De 61 a 90 días		22,011,848	8,879,849
De 91 a 180 días		5,713,015	5,315,696
Más de 180 días		29,074,978	40,143,181
Total bruto	US$	2,503,920,016	2,121,007,091

Antigüedad de las cuentas por cobrar		2023	2022
De 0 a 30 días	US$	104,272,818	86,577,185
De 31 a 60 días		3,966,115	2,530,770
De 61 a 90 días		3,058,831	5,576,983
De 91 a 180 días		3,949,142	1,807,139
Más de 180 días		10,957,361	9,815,709
Total bruto	US$	126,204,267	106,307,786

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

		2023	2022
Préstamos morosos a más de 90 días	US$	15,044,116	16,313,832
Préstamos bajo cobro judicial	US$	19,743,877	29,145,045

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas interés implícitas para la cartera de crédito oscila entre 5.6% y 11.5% (31 de diciembre de 2022: entre 4.9% y 10.2%) para las subsidiarias bancarias del Grupo.

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

		2023	2022
Tasa fija	US$	838,711,119	664,264,044
Tasa variable		1,665,208,897	1,456,743,047
Cartera de préstamos, bruta	US$	2,503,920,016	2,121,007,091

La conciliación entre el saldo inicial y final de valor por pérdidas crediticias esperadas por tipo de instrumento financiero, se presenta a continuación:

		2023		
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Total**
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Saldos al 1 de enero de 2023	US$	2,845,072	6,440	2,851,512
Actualización de reserva		(774,869)	-	(774,869)
Estimaciones de inversiones nuevas		(359,836)	(17,982)	(377,818)
Estimaciones de inversiones cancelados		(221,684)	(55,200)	(276,884)
Tipo de cambio y otros movimientos		197,840	-	197,840
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US$	1,686,523	(66,742)	1,619,781

		2022		
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Total**
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Saldos al 1 de enero de 2022	US$	1,944,435	64,788	2,009,223
Actualización de reserva		317,762	(2,260)	315,502
Estimaciones de inversiones nuevas		691,197	70,071	761,268
Estimaciones de inversiones cancelados		(196,970)	(126,159)	(323,129)
Tipo de cambio y otros movimientos		88,648	-	88,648
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US$	2,845,072	6,440	2,851,512

		2023		
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Total**
Inversiones a costo amortizado				
Saldo al 1 de enero de 2023	US$	4,927,681	365,983	5,293,664
Actualización de reserva		(423,433)	398,452	(24,981)
Estimaciones de inversiones nuevas		1,317,976	-	1,317,976
Estimaciones de inversiones canceladas		(219,666)	(499)	(220,165)
Tipo de cambio y otros movimientos		(66,125)	(171,644)	(237,769)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US$	5,536,433	592,292	6,128,725

		2022		
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Total**
Inversiones a costo amortizado				
Saldo al 1 de enero de 2022	US$	1,373,893	345,160	1,719,053
Actualización de reserva		3,649,890	93,451	3,743,341
Estimaciones de inversiones nuevas		(11,882)	174,800	162,918
Estimaciones de inversiones canceladas		(14,086)	(70,311)	(84,397)
Tipo de cambio y otros movimientos		(70,134)	(177,117)	(247,251)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US$	4,927,681	365,983	5,293,664

		2023			
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Préstamos por cobrar					
Saldos al 1 de enero de 2023	US$	17,296,968	9,176,917	25,054,751	51,528,636
Transferencia a etapa 1		2,149,826	(2,016,669)	(133,157)	-
Transferencia a etapa 2		(171,016)	683,882	(512,866)	-
Transferencia a etapa 3		(79,981)	(156,678)	236,659	-
Actualización de reserva		(2,967,832)	(195,640)	17,145,143	13,981,671
Estimaciones de créditos nuevos		9,846,948	418,578	21,001,474	31,267,000
Estimaciones de créditos cancelados		(8,052,215)	(710,531)	(8,467,327)	(17,230,073)
Castigos		(1,615,038)	(237,286)	(20,749,192)	(22,601,516)
Recuperación de créditos liquidados		(333,857)	(36,481)	231,098	(139,240)
Tipo de cambio y otros movimientos		147,874	(2,001,829)	575,061	(1,278,894)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US$	16,221,677	4,924,263	34,381,644	55,527,584

		2022			
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Préstamos por cobrar					
Saldos al 1 de enero de 2022	US$	14,306,614	13,141,064	29,718,099	57,165,777
Transferencia a etapa 1		983,308	(519,659)	(463,649)	-
Transferencia a etapa 2		(102,885)	1,207,544	(1,104,659)	-
Transferencia a etapa 3		(87,906)	(349,912)	437,818	-
Actualización de reserva		(661,895)	(1,589,073)	10,650,268	8,399,300
Estimaciones de créditos nuevos		10,187,990	585,417	12,001,473	22,774,880
Estimaciones de créditos cancelados		(7,295,143)	(1,373,397)	(3,446,355)	(12,114,895)
Castigos		(14,279)	(97,895)	(22,901,811)	(23,013,985)
Recuperación de créditos liquidados		-	-	109,669	109,669
Tipo de cambio y otros movimientos		(18,836)	(1,827,172)	53,898	(1,792,110)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US$	17,296,968	9,176,917	25,054,751	51,528,636

		2023			
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Cuentas por cobrar					
Saldo al 1 de enero de 2023	US$	1,973,244	653,297	9,815,709	12,442,250
Transferencia a etapa 1		(268,410)	(265,098)	533,508	-
Actualización de reserva		146,331	30,651	467,413	644,395
Estimaciones de cuentas por cobrar nuevos		305,253	6,744,411	441,899	7,491,563
Estimaciones de cuentas por cobrar canceladas		-	(123,709)	-	(123,709)
Castigos		-	(64,715)	(323,976)	(388,691)
Tipo de cambio y otros movimientos		(97,919)	(4,023)	22,808	(79,134)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US$	2,058,499	6,970,814	10,957,361	19,986,674

		2022			
		Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Cuentas por cobrar					
Saldo al 1 de enero de 2022	US$	1,552,248	1,262,162	9,436,388	12,250,798
Transferencia a etapa 1		279,196	(279,196)	-	-
Transferencia a etapa 2		-	68,686	(68,686)	-
Transferencia a etapa 3		-	(479,581)	479,581	-
Actualización de reserva		130,704	15,829	191,232	337,765
Estimaciones de cuentas por cobrar nuevos		(109,085)	93,607	-	(15,478)
Estimaciones de cuentas por cobrar canceladas		-	-	(24,299)	(24,299)
Castigos		-	(27,251)	(116,093)	(143,344)
Tipo de cambio y otros movimientos		120,181	(959)	(82,414)	36,808
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US$	1,973,244	653,297	9,815,709	12,442,250

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

	2023	**2022**	**Principal tipo de garantía**
Préstamos	75.81%	78.41%	Hipotecas, prendas, y certificados de depósitos a plazo en bancos del Grupo Lafise

El valor de avalúo de las garantías se detalla como sigue:

		2023	**2022**
Hipotecas	US$	1,050,039,524	1,030,610,129
Prendas		777,704,959	584,560,728
Certificados de depósito a plazo		71,428,519	47,989,487
Total	US$	1,899,173,002	1,663,160,344

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:

		2023	2022
Menos del 50%	US$	84,764,585	85,308,871
Entre 51% y 70%		93,599,647	87,031,159
Entre 71% y 90%		199,288,621	169,704,153
Entre 91% y 100%		159,153,420	150,791,258
Total	US$	536,806,273	492,835,441

(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:

		31 de diciembre de 2023				
		Préstamos	Valores bajo contratos de reventa	Inversiones en valores	Cuenta por cobrar	Efectivo y equivalentes de efectivo
Valor en libros	US$	2,503,920,016	26,253,039	1,516,599,867	106,217,593	895,470,062
Concentración por sector:						
Corporativo	US$	1,556,684,089	215,042	533,955,191	45,998,098	-
Consumo		908,503,280	-	-	1,815,362	-
Gobierno		7,356,829	26,037,997	980,989,334	798,459	262,987,029
Financiero		12,035,579	-	-	-	550,361,976
Otros		19,340,239	-	1,655,342	57,605,674	82,121,057
	US$	2,503,920,016	26,253,039	1,516,599,867	106,217,593	895,470,062
Concentración geográfica:						
Panamá	US$	**214,232,021**	**-**	**117,340,512**	**19,959,353**	**(3,217,311)**
América Latina y el Caribe		**2,280,739,870**	**26,253,039**	**874,223,242**	**79,944,422**	**712,136,898**
Costa Rica		489,961,339	15,042	245,536,502	15,890,558	144,504,337
Nicaragua		910,677,850	25,028,673	337,229,146	43,340,091	354,453,698
Honduras		643,969,460	1,009,324	98,727,755	16,285,771	148,676,354
El Salvador		24,852,655	-	3,908,309	157,202	295,361
Guatemala		37,043,781	200,000	1,007,304	2,083,165	4,940,304
México		168,386	-	11,272,278	-	-
República Dominicana		156,679,381	-	161,233,797	188,455	59,263,584
Brasil		5,800,000	-	2,171,047	-	-
Ecuador		4,069,758	-	46,250	-	-
Chile		356	-	-	-	-
Colombia		1,110,173	-	9,545,072	1,591	-
Perú		4,699	-	178,906	-	-
Venezuela		145,478	-	-	-	-
Islas Cayman		7,024	-	3,366,876	1,997,589	-
Islas Vírgenes Británicas		6,239,356	-	-	-	-
Bolivia		10,174	-	-	-	-
Monserrat		-	-	-	-	3,260
Estados Unidos de América		**8,909,762**	**-**	**255,039,247**	**6,313,818**	**145,701,271**
Canadá		**6,862**	**-**	**12,770,939**	**-**	**-**
Europa		**21,916**	**-**	**183,783,821**	**-**	**40,849,206**
Reino Unido		-	-	63,471,328	-	18,650,000
Holanda		-	-	2,170,895	-	-
Francia		-	-	46,704,224	-	-
Alemania		-	-	566,158	-	6,026,512
Luxemburgo		-	-	182,196	-	-
España		20,974	-	20,623,862	-	7,126,709
Suecia		538	-	342,888	-	-
Suiza		404	-	40,734,494	-	9,045,985
Dinamarca		-	-	6,458,146	-	-
Finlandia		-	-	688,077	-	-
Irlanda		-	-	1,841,553	-	-
Otros		**9,585**	**-**	**73,442,106**	**-**	**(2)**
Australia		2,214	-	2,847,360	-	-
Israel		6,172	-	-	-	-
Emiratos Árabes Unidos		-	-	910,746	-	-
Japón		1,199	-	64,219,093	-	-
Arabia Saudita		-	-	5,464,907	-	(2)
Total	US$	2,503,920,016	26,253,039	1,516,599,867	106,217,593	895,470,062
		-	-	-	-	-
Operaciones fuera de balance con riesgo de crédito	US$	282,758,398	-	-	-	-

		31 de diciembre de 2022				
		Préstamos	Valores bajo contratos de reventa	Inversiones en valores	Cuentas por cobrar	Efectivo y equivalentes de efectivo
Valor en libros	US$	2,121,007,091	10,220,844	1,555,475,144	93,865,536	784,093,472
Concentración por sector:	US$	1,351,039,689	200,000	711,120,446	41,421,904	-
Corporativo		672,778,040	-	-	1,811,313	-
Consumo		75,414,743	10,020,844	842,711,290	635,440	-
Gobierno		5,529,543	-	-	-	784,085,097
Financiero		16,245,076	-	1,643,408	49,996,879	8,375
Otros	US$	2,121,007,091	10,220,844	1,555,475,144	93,865,536	784,093,472
Concentración geográfica:						
Panamá	US$	**179,726,114**	**-**	**78,295,337**	**13,676,844**	**7,421,476**
América Latina y el Caribe		**1,930,355,503**	**10,220,844**	**797,604,477**	**74,483,913**	**646,252,333**
Costa Rica		416,157,325	-	450,490,495	11,842,881	126,287,823
Nicaragua		800,316,113	10,020,844	401,880	35,741,874	351,385,962
Honduras		541,985,446	-	74,420,347	15,677,120	119,144,262
El Salvador		13,461,580	-	5,651,343	127,657	205,616
Guatemala		33,145,310	200,000	(3,121,559)	639,438	5,078,641
México		4,098,110	-	12,505,930	-	-
República Dominicana		105,508,472	-	174,047,233	323,580	44,150,029
Brasil		1,600,000	-	14,409,475	-	-
Cuba		-	-	63,750	-	-
Ecuador		4,977,886	-	1,630,802	-	-
Chile		2,460	-	31,612,744	-	-
Colombia		2,553,587	-	1,379,191	9,664	-
Perú		4,068	-	4,201,008	-	-
Venezuela		168,782	-	-	-	-
Islas Cayman		-	-	29,911,838	10,121,699	-
Islas Vírgenes Británicas		6,366,008	-	-	-	-
Bolivia		10,356	-	-	-	-
Estados Unidos de América		**10,740,830**	**-**	**311,320,037**	**5,704,779**	**101,468,529**
Canadá		**-**	**-**	**21,647,958**	-	**-**
Europa		**178,739**	**-**	**285,369,518**	-	**28,951,134**
Reino Unido		-	-	121,818,721	-	-
Holanda		-	-	12,269,263	-	-
Francia		-	-	50,478,689	-	-
Alemania		-	-	5,463,543	-	4,379,425
Luxemburgo		-	-	19,547,334	-	-
España		68,241	-	21,367,586	-	10,835,724
Suecia		-	-	-	-	4,000,000
Suiza		498	-	40,298,636	-	9,735,985
Italia		110,000	-	-	-	-
Dinamarca		-	-	10,617,627	-	-
Finlandia		-	-	654,775	-	-
Irlanda		-	-	2,853,344	-	-
Otros		**5,905**	**-**	**61,237,817**	**-**	**-**
Australia		-	-	2,262,312	-	-
Egipto		-	-	995,487	-	-
Emiratos Árabes Unidos		-	-	14,464,766	-	-
Japón		5,905	-	29,897,783	-	-
Bermudas		-	-	4,010,762	-	-
China		-	-	59,901	-	-
Arabia Saudita		-	-	8,403,766	-	-
Total		2,121,007,091	10,220,844	1,555,475,144	93,865,536	784,093,472
Operaciones fuera de balance con riesgo de Crédito		324,751,145	-	-	-	-

(c) Inversiones por calificación de riesgo

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

		2023	2022
Bonos de Gobierno y Agencias			
Rango "AAA" a "A-"	US$	17,735,716	23,098,654
Rango "BBB+" a menos		963,253,618	792,986,354
		980,989,334	816,085,008
Bonos Corporativos			
"AAA"		1,681,000	5,065,675
Rango "AA+" a "AA-"		7,241,727	8,942,730
Rango "A+" a "A-"		250,139,145	365,971,020
Rango "BBB+" a menos		261,113,283	349,336,260
Sin calificación		11,698,134	6,285,280
		531,873,289	735,600,965
Acciones		3,737,244	3,789,171
Total	US$	1,516,599,867	1,555,475,144

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.

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:

	2023	2022
Porcentaje al final del año	62.6%	69.8%
Promedio del año	64.0%	74.0%
Máximo del año	65.5%	77.8%
Mínimo del año	61.4%	69.6%

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

		2023					
		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
Activos:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	895,470,062	895,959,411	895,959,411	-	-	-
Valores comprados bajo contratos de reventas e inversiones en valores		1,542,852,906	1,744,038,196	816,152,922	360,352,505	333,162,011	234,370,758
Préstamos por cobrar		2,524,480,713	3,402,047,612	1,273,435,094	329,503,200	739,122,179	1,059,987,139
Cuentas por cobrar		126,204,267	126,204,267	126,204,267	-	-	-
	US$	5,090,162,186	6,169,403,724	3,112,908,967	689,855,705	1,072,284,190	1,294,354,862
Pasivos:							
Captaciones:							
A la vista	US$	(2,515,128,140)	(2,515,128,140)	(2,515,128,140)	-	-	-
A plazo		(1,338,729,003)	(1,429,563,376)	(1,132,293,902)	(214,745,331)	(78,504,888)	(4,019,255)
Valores vendidos bajo contratos de recompra		(26,305,256)	(26,435,304)	(26,336,017)	(99,287)	-	-
Préstamos y bonos por pagar		(375,527,260)	(408,465,483)	(134,101,601)	(67,947,419)	(111,915,654)	(94,500,809)
Pasivos subordinados		(110,394,915)	(129,961,463)	(19,446,953)	(20,388,929)	(79,428,775)	(10,696,806)
Obligaciones por arrendamientos		(16,986,810)	(23,077,471)	(2,814,951)	(2,906,587)	(8,690,002)	(8,665,931)
Cuentas por pagar a relacionadas		(653,233)	(653,233)	(653,233)	-	-	-
		(4,383,724,617)	(4,533,284,470)	(3,830,774,797)	(306,087,553)	(278,539,319)	(117,882,801)
Brecha en recuperación activos – pasivos	US$	705,239,523	1,635,610,068	(718,378,051)	383,768,152	793,744,871	1,176,475,096
Compromisos y contingencias	US$	584,516,570	584,516,570	420,727,335	82,385,950	77,166,185	4,237,100

		2022					
		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
Activos:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	784,093,472	784,223,367	784,223,367	-	-	-
Valores comprados bajo contratos de reventas e inversiones en valores		1,565,695,988	1,755,451,861	623,580,857	359,081,690	523,784,660	249,004,654
Préstamos por cobrar		2,140,952,234	2,973,314,619	1,185,172,088	291,438,216	526,783,190	969,921,125
Cuentas por cobrar		106,307,786	106,307,786	106,307,786	-	-	-
	US$	4,597,049,480	5,619,297,633	2,699,284,098	650,519,906	1,050,567,850	1,218,925,779
Pasivos:							
Captaciones:							
A la vista	US$	(2,134,152,834)	(2,134,152,834)	(2,134,152,834)	-	-	-
A plazo		(1,220,143,184)	(1,277,511,968)	(1,048,790,762)	(163,013,357)	(62,606,540)	(3,101,309)
Valores vendidos bajo contratos de recompra		(57,923,191)	(57,990,069)	(57,990,069)	-	-	-
Préstamos y bonos por pagar		(399,972,228)	(470,881,531)	(140,189,974)	(77,796,856)	(129,350,564)	(123,544,137)
Pasivos subordinados		(117,755,032)	(142,279,592)	(13,721,524)	(19,707,694)	(50,391,583)	(58,458,791)
Obligaciones por arrendamientos		(17,913,918)	(24,528,437)	(3,441,460)	(2,631,366)	(8,196,081)	(10,259,530)
Cuentas por pagar a relacionadas		(7,565,490)	(7,565,490)	(7,565,490)	-	-	-
		(3,955,425,877)	(4,114,909,921)	(3,405,852,113)	(263,149,273)	(250,544,768)	(195,363,767)
Brecha en recuperación activos – pasivos	US$	641,623,603	1,504,387,714	(706,568,013)	387,370,633	800,023,082	1,023,562,012
Compromisos y contingencias	US$	273,228,468	273,228,468	231,508,974	36,369,227	4,214,789	1,135,478

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 estado consolidado de situación financiera:

		2023	2022
Activos financieros			
Inversiones en valores	US$	779,011,551	976,192,319
Préstamos		1,352,157,439	1,109,678,625
Pasivos financieros			
Depósitos de clientes		255,941,479	199,108,879
Préstamos por pagar y deuda subordinada	US$	347,803,828	399,557,301

El Grupo ha dado seguimiento minucioso al comportamiento de la economía y ha tomado una serie de decisiones tendientes a mantener la institución fuerte y sólida. A la fecha de la emisión de este informe, el nivel de liquidez que registra el Grupo es alta, descansando tanto en depósitos en bancos locales y del exterior, como también en instrumentos de deuda de alto valor crediticio y bursatilidad. Los niveles de liquidez son monitoreados diariamente y la gestión de la liquidez se realiza permanentemente por la Administración a través del Comité de Activos y Pasivos.

(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 dominicanos, euros,) se ve afectado por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en los resultados de operación.

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:

		2023						
Activos		Córdobas	Colones	Lempiras	Pesos Dominicanos	Quetzales	Euros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	138,843,364	29,631,132	83,779,631	24,519,964	2,583,565	14,587,224	293,944,880
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		-	89,653,229	92,389,125	94,171,591	1,246,945	-	277,460,890
Préstamos e intereses por cobrar		13,461,921	88,118,719	529,026,019	77,360,617	5,305,731	489,727	713,762,734
Cuentas por cobrar		6,601,172	7,001,810	6,014,162	-	756,827	-	20,373,971
Otros activos		8,338,318	3,507,820	1,200,343	-	162,240	-	13,208,721
Total de activos	US$	167,244,775	217,912,710	712,409,280	196,052,172	10,055,308	15,076,951	1,318,751,196
Pasivos		Córdobas	Colones	Lempiras	Pesos Dominicanos	Quetzales	Euros	Total
Captaciones a la vista y a plazo	US$	267,197,134	187,004,067	487,461,560	132,139,856	-	12,551,397	1,086,354,014
Valores vendidos bajo contratos de recompra		-	246,689	-	6,472,540	459,945	-	7,179,174
Préstamos e intereses por pagar		710,393	18,635,790	119,139,766	33,193,973	8,559,644	942,677	181,182,243
Préstamo subordinado		-	-	-	5,144,986	-	-	5,144,986
Cuentas por pagar		8,715,822	11,005,800	14,000,653	-	-	15,251	33,737,526
Otros pasivos		15,237,608	3,956,372	2,188,824	-	432,460	19,029	21,834,293
Total de pasivos	US$	291,860,957	220,848,718	622,790,803	176,951,355	9,452,049	13,528,354	1,335,432,236
Posiciones netas en el estado de situación financiera	US$	(124,616,182)	(2,936,008)	89,618,477	19,100,817	603,259	1,548,597	(16,681,040)

		2022						
Activos		Córdobas	Colones	Lempiras	Pesos Dominicanos	Quetzales	Euros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	105,687,008	27,659,885	61,290,822	20,405,379	2,575,959	12,148,390	229,767,443
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		-	75,075,593	87,527,160	70,952,741	231,496	-	233,786,990
Préstamos e intereses por cobrar		14,807,708	88,785,590	357,119,451	53,418,593	4,293,105	846,847	519,271,294
Cuentas por cobrar		3,575,712	1,469,987	4,954,959	-	553,483	-	10,554,141
Otros activos		7,001,684	466,257	9,561,790	-	223,673	-	17,253,404
Total de activos	US$	131,072,112	193,457,312	520,454,182	144,776,713	7,877,716	12,995,237	1,010,633,272
Pasivos		Córdobas	Colones	Lempiras	Pesos Dominicanos	Quetzales	Euros	Total
Captaciones a la vista y a plazo	US$	226,304,957	121,769,100	232,028,895	125,215,524	-	15,825,457	721,143,933
Valores vendidos bajo contratos de recompra		-	219,273	-	8,766,008	280,176	-	9,265,457
Préstamos e intereses por pagar		8,008,821	43,954,794	101,608,861	7,289,035	7,462,127	1,175,131	169,498,769
Pasivo subordinado		-	-	-	5,311,274	-	-	5,311,274
Cuentas por pagar		13,596,568	2,499,715	9,851,943	-	126	85	25,948,437
Otros pasivos		15,455,281	405,435	1,393,643	-	361,555	9,592	17,625,506
Total de pasivos	US$	263,365,627	168,848,317	344,883,342	146,581,841	8,103,984	17,010,265	948,793,376
Posiciones netas en el estado de situación financiera	US$	(132,293,515)	24,608,995	175,570,840	(1,805,128)	(226,268)	(4,015,028)	61,839,896

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

	2023	2022
Nicaragua (Córdobas)	36.62	35.87
Costa Rica (Colones)	526.88	601.99
Honduras (Lempiras)	24.65	24.41
República Dominicana (Pesos Dominicanos)	57.83	54.67
Guatemala (Quetzales)	7.83	7.76
Europa (Euro)	1.11	1.04

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.

		2023						
		Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años	Total	Sin cambio de tasa	Total
Activos:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	152,824,395	-	-	-	152,824,395	742,645,667	895,470,062
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		550,428,354	358,904,461	320,733,103	172,958,833	1,403,024,751	139,828,155	1,542,852,906
Préstamos por cobrar, monto bruto		934,669,444	93,123,731	271,900,923	365,514,799	1,665,208,897	838,711,119	2,503,920,016
Total de activos		1,637,922,193	452,028,192	592,634,026	538,473,632	3,221,058,043	1,721,184,941	4,942,242,984
Pasivos:								
Captaciones:								
A la vista		1,095,527,569	-	-	-	1,095,527,569	1,419,600,571	2,515,128,140
A plazo		437,547,310	102,353,881	45,042,610	16,427,504	601,371,305	737,357,698	1,338,729,003
Valores vendidos bajo contratos de recompra		10,226,090	-	-	-	10,226,090	16,079,166	26,305,256
Préstamos y bonos por pagar		72,460,875	5,077,490	48,097,518	40,399,751	166,035,634	209,491,626	375,527,260
Pasivos subordinados		48,616,474	1,000,000	17,042,335	5,000,000	71,658,809	38,736,106	110,394,915
Arrendamiento Financiero		-	-	-	-	-	16,986,810	16,986,810
Total de pasivos		1,664,378,318	108,431,371	110,182,463	61,827,255	1,944,819,407	2,438,251,977	4,383,071,384
Brecha en recuperación activos - pasivos	US$	(26,456,125)	343,596,821	482,451,563	476,646,377	1,276,238,636	(717,067,036)	559,171,600

		2022						
		Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años	Total	Sin cambio de tasa	Total
Activos:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	187,403,774	-	-	-	187,403,774	596,689,698	784,093,472
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		524,217,884	297,581,833	435,146,141	192,488,069	1,449,433,927	116,262,061	1,565,695,988
Préstamos por cobrar, monto bruto		786,083,681	121,588,318	176,243,790	372,827,258	1,456,743,047	664,264,044	2,121,007,091
Total de activos		1,497,705,339	419,170,151	611,389,931	565,315,327	3,093,580,748	1,377,215,803	4,470,796,551
Pasivos:								
Captaciones:								
A la vista		737,636,321	-	-	-	737,636,321	1,396,516,513	2,134,152,834
A plazo		458,670,423	77,185,959	46,098,146	792,878	582,747,406	637,395,778	1,220,143,184
Valores vendidos bajo contratos de recompra		-	-	-	-	-	57,923,191	57,923,191
Préstamos y bonos por pagar		53,039,918	42,437,147	55,711,271	94,108,765	245,297,101	154,675,127	399,972,228
Pasivos subordinados		7,250,000	12,500,000	41,940,000	19,197,238	80,887,238	36,867,794	117,755,032
Arrendamiento Financiero		-	-	-	-	-	17,913,918	17,913,918
Total de pasivos		1,256,596,662	132,123,106	143,749,417	114,098,881	1,646,568,066	2,301,292,321	3,947,860,387
Brecha en recuperación activos - pasivos	US$	241,108,677	287,047,045	467,640,514	451,216,446	1,447,012,682	(924,076,518)	522,936,164

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas de interés implícitas para las captaciones a la vista fueron 0.2% y 7.3% (31 de diciembre de 2022: entre 0.5% y 6.4%).

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas de interés implícitas para las captaciones a plazo fueron entre 4.1% y 8.4% (31 de diciembre de 2022: entre 3.6% y 5.5%).

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.

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.

Sensibilización en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas de interés	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200pb de disminución
Al 31 de diciembre de 2023	9.01%	-9.01%	17.34%	-18.90%
Al 31 de diciembre de 2022	9.57%	-10.22%	18.43%	-19.47%

Sensibilización en el ingreso neto del interés proyectado	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200pb de disminución
Al 31 de diciembre de 2023	0.52%	-0.52%	-1.05%	-1.97%
Al 31 de diciembre de 2022	0.10%	-1.39%	0.20%	-2.13%

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 2023. 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 0.068% y en caso contrario el impacto sería de -0.068% (31 de diciembre de 2022: 0.1898% y -0.1898% 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.

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 2023.

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.

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 de Panamá para los diferentes tipos de riesgos. Al 31 de diciembre de 2023, 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 8.00% de la suma de sus activos ponderados por riesgo.

El capital primario ordinario no podrá ser inferior al 4.50% de sus activos ponderados por riesgo, y el capital primario no podrá ser inferior al 6.00% de sus activos ponderados por riesgo.

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

		2023	2022
Capital primario ordinario			
Capital pagado	US$	83,333,211	83,333,211
Reservas declaradas		108,340,077	102,714,251
Participación no controladora		112,581,452	104,537,588
Otras partidas resultado integral		(39,414,376)	(57,218,970)
Utilidades retenidas		291,900,282	271,003,287
	US$	556,740,646	504,369,367
Menos ajustes al capital primario ordinario			
Plusvalía	US$	(5,125,131)	(5,125,131)
Otros activos intangibles		(2,729,280)	(3,785,183)
	US$	(7,854,411)	(8,910,314)
Capital secundario			
Deuda subordinada	US$	88,739,444	110,615,502
Provisión dinámica	US$	48,900,197	46,091,375
Total fondo de capital	US$	686,525,876	652,165,930
Total activos ponderados a base de riesgo	US$	4,253,818,767	3,647,094,483
Índices de adecuación de capital		16.14%	17.88%

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 2023, 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 2023, Banco Lafise Bancentro, S.A. está cumpliendo con esta disposición.

En Honduras, de conformidad con el Artículo No. 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%.

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. Al 31 de diciembre de 2023, Banco Lafise Honduras, S.A., ha cumplido con esta disposición.

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 2023, 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 2023, Banco Múltiple Lafise, S.A. ha cumplido con esta disposición.

(5) Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas, se detallan como sigue:

		Directores y personal gerencial clave		Compañías relacionadas	
		2023	**2022**	**2023**	**2022**
Activos					
Préstamos					
Saldo al inicio del año	US$	7,107,771	5,967,715	84,227,920	74,097,284
Préstamos otorgados durante el año		4,307,404	5,569,907	44,798,858	59,134,454
Préstamos cancelados durante el año		(1,770,042)	(4,448,825)	(30,113,650)	(49,429,289)
Intereses acumulados por cobrar		45,224	18,974	9,649	425,471
Saldo al final del año	US$	9,690,357	7,107,771	98,922,777	84,227,920
Cuentas por cobrar	US$	1,809,684	1,795,933	10,543,458	17,819,860
Pasivos					
Depósitos					
Cuentas corrientes	US$	178,358	371,662	28,591,919	7,489,181
Depósitos de ahorro		1,230,360	2,080,154	10,540,372	28,736,150
Depósitos a plazo		3,144,081	2,872,515	6,273,565	7,557,067
Intereses acumulados por pagar	US$	25,123	23,170	237,292	75,496
Financiamientos					
Intereses acumulados por pagar	US$	133,734	127,650	14,316	13,656
Cuentas por pagar	US$	-	50	653,233	7,565,440

Al 31 de diciembre de 2023, las cuentas por pagar devengan intereses entre el 4% y 10%. (31 de diciembre de 2022: entre 4% y 10%).

		Directores y personal gerencial clave		Compañías relacionadas	
		2023	**2022**	**2023**	**2022**
Resultados					
Ingreso por intereses sobre:					
Préstamos por cobrar	US$	454,555	317,111	3,475,483	2,635,261
Gasto por intereses sobre:					
Depósitos	US$	95,903	70,682	965,452	185,482
Comisiones:					
Ingreso por comisiones	US$	1,653	663	201,231	141,295
Gasto por comisiones	US$	-	31,036	28,039	14,540
Gastos generales y administrativos:					
Salarios	US$	9,682,029	3,345,813	-	-
Dietas a directores	US$	1,411,650	942,809	-	-
Alquileres	US$	-	-	3,820,897	2,747,150
Otros	US$	39,596	59,334	1,464,346	1,397,382
Otros ingresos / gastos de operación					
Otros ingresos de operación	US$	18,204	38,524	1,090,928	1,249,079
Otros gastos de operación	US$	-	2,491	3,491	343,943

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 resultados integrales.

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

También dentro de esta cuenta de gastos generales se registran alquileres de bienes muebles así como pagos por servicios administrativos a compañías relacionadas.

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

		2023	2022
Depósitos en cajas y bóvedas	US$	100,935,371	77,180,091
Depósitos bancarios		219,752,777	171,149,419
Depósitos en bancos centrales		563,044,433	471,574,901
Depósitos de corto plazo altamente líquidos		11,737,481	64,189,061
Efectivo y equivalentes de efectivo		895,470,062	784,093,472
Menos depósitos:			
Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados		563,044,433	471,574,901
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivos	US$	332,425,629	312,518,571

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Grupo 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$257,380,872 (31 de diciembre de 2022: US$374,913,750).

Al 31 de diciembre de 2023, depósitos bancarios por la suma de US$516,935,700 (31 de diciembre de 2022: US$412,008,036), 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:

		2023		
		Monto	**Tasas de interés**	**Vencimiento**
Bonos del Gobierno de Nicaragua	US$	26,037,997	7.50% en dólares 7% Quetzales	Entre enero y marzo 2024
Certificados de inversión emitidos por compañías privadas del exterior		215,042	7,5% en dólares	Entre enero y diciembre 2024
Total	US$	26,253,039		

		2022		
		Monto	**Tasas de interés**	**Vencimiento**
Bonos del Gobierno de Nicaragua	US$	10,020,844	5.0% en dólares	Enero 2023
Certificados de inversión emitidos por compañías privadas del exterior		200,000	7.0% en dólares	Diciembre 2023
Total	US$	10,220,844		

(8) Inversiones en valores

Las inversiones en valores, se detallan a continuación:

		2023	2022
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	US$	858,966,711	1,054,306,507
Inversiones a costo amortizado, neto		625,133,448	475,683,736
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		32,499,708	25,484,901
Total	US$	1,516,599,867	1,555,475,144

Al 31 de diciembre de 2023, inversiones por US$242,270,634 (31 de diciembre de 2022: US$224,515,987), garantizan préstamos por pagar con entidades financieras (véase nota 15).

Al 31 de diciembre de 2023, inversiones por US$29,159,287 (31 de diciembre de 2022: US$79,393,512), garantizan obligaciones de valores vendidos bajo contratos de recompra (véase nota 14).

Al 31 de diciembre de 2023, las tasas implícitas para las inversiones fueron entre 0.7% y 7.9% (31 de diciembre de 2022: entre 3,4% y 7.3%).

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales
Las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se detallan como sigue:

		2023	2022
Bonos de gobiernos extranjeros	US$	428,422,354	448,502,687
Bonos del Gobierno de Panamá		18,259,517	8,600,568
Títulos de entidades privadas del exterior		406,742,384	588,636,330
Títulos de entidades privadas de Panamá		1,822,537	3,782,203
Fondos de inversión		5,584	1,018,456
Acciones de capital		3,714,335	3,766,263
Total	US$	858,966,711	1,054,306,507

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 2023, se han generado ventas y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, por un monto de US$1,075,255,496 (31 de diciembre de 2022: US$1,919,583,298) las ventas generaron ganancias netas realizadas de US$6,125,350 (31 de diciembre de 2022: ganancias netas realizadas de US$3,420,910) y se compraron inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales por US$932,459,222 según el flujo (31 de diciembre de 2022: US$1,854,870,654).

Al 31 de diciembre de 2023, se han registrado ganancias netas no realizadas sobre las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales netas del impuesto sobre la renta diferido por la suma de US$29,729,930 (31 de diciembre de 2022: pérdidas no realizadas US$32,912,601).

Al 31 de diciembre de 2023, 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$3,714,335 (31 de diciembre de 2022: US$3,766,263). 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:

		2023	2022
Bonos de gobiernos extranjeros	US$	465,386,629	307,347,583
Bonos del Gobierno de Panamá		59,127,913	51,171,044
Títulos de entidades privadas del exterior		92,832,224	109,149,071
Títulos de entidades privadas de Panamá		7,786,682	8,016,038
Total	US$	625,133,448	475,683,736

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, se detallan como sigue:

		2023	2022
Bonos de gobiernos extranjeros	US$	593,376	463,125
Títulos de entidades privadas del exterior		18,931,351	20,563,497
Fondos de inversión		3,752,526	4,435,371
Acciones de capital		22,908	22,908
Total	US$	32,499,708	25,484,901

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

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

		Terreno	Edificios	Vehículos	Mobiliario y equipo de oficina	Obras en proceso	Mejoras a la propiedad	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2023	US$	15,510,524	56,690,152	4,776,593	60,931,532	67,459	11,905,701	149,881,961
Adiciones		-	598,239	153,150	8,304,503	161,148	1,318,504	10,535,544
Ventas y disposiciones		(316,014)	(206,249)	(262,718)	(6,109,757)	(93,630)	(334,872)	(7,323,240)
Traslados		-	134,977	-	-	(134,977)	-	-
Efectos por conversión		-	(26,176)	(1,962)	(13,270)	-	(4,345)	(45,753)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		15,194,510	57,190,943	4,665,063	63,113,008	-	12,884,988	153,048,512
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2022		-	23,803,585	3,987,779	52,839,915	-	8,730,346	89,361,625
Gasto del período		-	2,172,853	237,910	4,255,082	-	385,600	7,051,445
Ventas y disposiciones		-	(36,523)	(240,135)	(6,077,713)	-	(141,558)	(6,495,929)
Efectos por conversión		-	(80,481)	(1,450)	(5,369)	-	(10,347)	(97,647)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		-	25,859,434	3,984,104	51,011,915	-	8,964,041	89,819,494
Saldos netos al 31 de diciembre de 2023	US$	15,194,510	31,331,509	680,959	12,101,093	-	3,920,947	63,229,018

		Terreno	Edificios	Vehículos	Mobiliario y equipo de oficina	Obras en proceso	Mejoras a la propiedad	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2022	US$	15,510,524	55,978,106	4,700,306	60,369,861	82,413	12,737,129	149,378,339
Adiciones		-	1,585,149	206,916	3,210,420	-	779,384	5,781,869
Ventas y disposiciones		-	(776,356)	(128,871)	(2,593,941)	-	(1,591,931)	(5,091,099)
Traslados		-	14,954	-	-	(14,954)	-	-
Efectos por conversión		-	(111,701)	(1,758)	(54,808)	-	(18,881)	(187,148)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		15,510,524	56,690,152	4,776,593	60,931,532	67,459	11,905,701	149,881,961
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2022		-	22,269,512	3,845,686	52,348,924	-	9,548,398	88,012,520
Gasto del período		-	2,189,807	271,343	3,032,878	-	482,612	5,976,640
Ventas y disposiciones		-	(422,561)	(125,758)	(2,486,600)	-	(1,373,875)	(4,408,794)
Efectos por conversión		-	(233,173)	(3,492)	(55,287)	-	73,211	(218,741)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-	23,803,585	3,987,779	52,839,915	-	8,730,346	89,361,625
Saldos netos al 31 de diciembre de 2022	US$	15,510,524	32,886,567	788,814	8,091,617	67,459	3,175,355	60,520,336

Al 31 de diciembre de 2023, los edificios de las subsidiarias de Costa Rica y Nicaragua se encuentran garantizando préstamos por pagar por US$5,141,083 (31 de diciembre de 2022: US$5,406,284) (véase nota 15).

(10) Activos intangibles, neto

Los activos intangibles, se detallan como sigue:

		Plusvalía	Programas informáticos	Otros	Total
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2022	US$	5,125,131	28,787,684	5,876	33,918,691
Adiciones		-	2,942,338	-	2,942,338
Retiros		-	(59,709)	-	(59,709)
Efectos por conversión		-	(43,831)	-	(43,831)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		5,125,131	31,626,482	5,876	36,757,489
Saldo al 1 de enero de 2023					
Adiciones		5,125,131	31,626,482	5,876	36,757,489
Retiros		-	2,403,970	23,488	2,427,458
Traslados		-	(54,475)	-	(54,475)
Efectos por conversión		-	(57,678)	-	(57,678)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		5,125,131	33,918,299	29,364	39,072,794
Amortización acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2022		1,281,282	23,149,724	4,433	24,435,439
Gasto del período		-	3,476,448	143	3,476,591
Retiros		-	(34,239)	-	(34,239)
Efectos por conversión		-	(30,617)	1	(30,616)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		1,281,282	26,561,316	4,577	27,847,175
Saldo al 1 de enero de 2023		1,281,282	26,561,316	4,577	27,847,175
Gasto del período		-	3,372,585	-	3,372,585
Retiros		-	(48,507)	-	(48,507)
Efectos por conversión		-	47,131	(1)	47,130
Saldo al 31 de diciembre de 2023		1,281,282	29,932,525	4,576	31,218,383
Saldos netos					
Al 31 de diciembre de 2022	US$	3,843,849	5,065,166	1,299	8,910,314
Al 31 de diciembre de 2023	US$	3,843,849	3,985,774	24,788	7,854,411

(11) Derecho de uso, neto

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

		2023	2022
Costo:			
Saldo inicial	US$	24,451,732	24,487,178
Nuevos arrendamientos		3,704,493	489,655
Cancelaciones		(2,411,204)	(759,111)
Efectos por conversión		14,375	234,010
Saldo al final del período	US$	25,759,396	24,451,732
Depreciación acumulada:			
Saldo inicial	US$	9,731,219	7,460,154
Gasto del período		2,650,923	2,591,953
Cancelaciones		(34,087)	(298,487)
Efectos por conversión		15,804	(22,403)
Saldo al final del período	US$	12,363,859	9,731,217
Saldos netos	US$	13,395,537	14,720,515

El pasivo financiero relacionado a este derecho de uso, se muestra en la nota 17.

(12) Activos disponibles para la venta, neto

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

		2023	2022
Propiedades	US$	60,884,534	52,863,926
Mobiliario y equipo		14,034,296	7,241,471
Equipo industrial		219,174	219,174
Inventarios		8,826	18,709
Vehículos		553,570	299,617
Total	US$	75,700,400	60,642,897

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

		2023	2022
Saldo inicial	US$	60,642,897	66,345,364
Bienes adjudicados en el período		29,055,510	10,427,161
Venta de bienes adjudicados		(14,249,756)	(14,436,305)
Cambio en el VR registrado en resultados		(733,709)	(2,306,083)
Efecto por conversión		985,458	612,760
Saldo final	US$	75,700,400	60,642,897

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

(13) Otros activos

La cuenta de otros activos, se detalla como sigue:

		2023	2022
Propiedad de inversión	US$	3,867,233	3,867,233
Depósitos en garantía		3,326,159	3,328,559
Operaciones pendientes de imputación		6,047,399	2,864,328
Gastos pagados por anticipado		9,624,888	11,002,590
Otros cargos diferidos		413,787	667,148
Aplicaciones automatizadas en desarrollo		2,087,308	1,336,565
Otros		5,223,376	14,283,956
Total	US$	30,590,150	37,350,379

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.

(14) Valores vendidos bajo contratos de recompra

Al 31 de diciembre de 2023, los valores vendidos bajo contratos de recompra mantienen tasas de interés anuales entre 5.00% y 6.46% en dólares (31 de diciembre de 2022: entre 1.56% y 5.96%)en US dólares. Los valores vendidos bajo contratos de recompra, se detallan como sigue:

		2023		
Instrumento subyacente		**Valor razonable del activo en garantía**	**Saldo de pasivos**	**Fecha de recompra**
Bonos de gobiernos extranjeros	US$	14,985,105	14,329,949	Entre enero 2024 y febrero 2024
Títulos de entidades privadas del exterior		12,310,182	10,226,090	Entre enero 2024 y diciembre 2024
Títulos de entidades privadas de Panamá		1,864,000	1,749,217	
Total	US$	29,159,287	26,305,256	

		2022		
Instrumento subyacente		**Valor razonable del activo en garantía**	**Saldo de pasivos**	**Fecha de recompra**
Bonos de gobiernos extranjeros	US$	77,159,512	55,891,516	Entre enero 2023 y febrero 2023
Títulos de entidades privadas de Panamá		2,234,000	2,031,675	Entre enero 2023 y septiembre 2023
Total	US$	79,393,512	57,923,191	

(15) Préstamos y bonos por pagar

Los préstamos y bonos por pagar, se detallan a continuación:

		2023			
		Costo amortizado	**Préstamo bruto sin comisión**	**Tasas de interés**	**Vencimientos**
Obligaciones con instituciones financieras en colones	US$	4,490,586	4,490,586	Entre 0.80% a 5.54%	Entre enero 2025 y agosto 2032
Obligaciones con instituciones financieras en US dólares		166,326,548	167,485,526	Entre 1,50% y 10.44%	Entre enero 2024 y agosto 2032
Obligaciones con instituciones financieras en lempiras		117,671,863	117,671,863	Entre 4.78% y 6.99%	Entre enero 2024 y diciembre 2053
Obligaciones con instituciones financieras en pesos dominicanos		33,070,263	33,070,263	3.00%	Entre enero 24 y junio 2025
Emisión privada de bonos en US dólares		45,842,000	45,842,000	Entre 3.50% y 7.50%	Entre febrero 2024 y noviembre 2029
Otras obligaciones financieras en quetzales		8,126,000	8,126,000	Entre el 4.75% y 6.75%	Entre febrero 2024 y agosto 2026
Total	US$	375,527,260	376,686,238		

		2022			
		Costo amortizado	**Préstamo bruto sin comisión**	**Tasas de interés**	**Vencimientos**
Obligaciones con instituciones financieras en colones	US$	14,494,790	14,494,790	1.00%	Entre enero 2023 y enero 2025
Obligaciones con instituciones financieras en US dólares		236,229,231	238,901,423	Entre 1% y 9.23%	Entre enero 2023 y marzo 2032
Obligaciones con instituciones financieras en lempiras		100,398,667	100,398,667	Entre 5.18% y 9.23%	Entre enero 2023 y diciembre 2047
Emisión privada de bonos en US dólares		34,225,000	34,225,000	Entre 4.50% y 7.50%	Entre enero 2023 y agosto 2028
Obligaciones con instituciones financieras en pesos dominicanos		7,289,035	7,289,035	Entre 3% a 4.4%	Entre enero 2023 y agosto 2028
Otras obligaciones financieras en quetzales		7,335,505	7,335,505	Entre el 5.50% y 7%	Entre febrero 2023 y mayo 2024
Total	US$	399,972,228	402,644,420		

Al 31 de diciembre de 2023, se presentan préstamos por pagar por un monto de US$228,438,002 (31 de diciembre de 2022: US$349,251,147), los cuales están garantizados con cartera de préstamos, inversiones y edificaciones que suman US$395,381,541 (31 de diciembre de 2022: US$415,991,384). (Véase notas 4, 8 y 9).

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

		2023	**2022**
Saldo inicial	US$	399,972,228	506,682,225
Nuevas adquisiciones		795,452,723	229,766,102
Pagos de obligaciones		(820,317,874)	(334,711,834)
Diferencial cambiario		420,183	(1,764,265)
Saldo final	US$	375,527,260	399,972,228

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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.

(16) Pasivos subordinados

Los pasivos subordinados, se detallan como sigue:

		2023	2022
Norwegian Investment for Developement Countries	US$	17,366,474	20,000,000
OPEC Fund for International Development		11,250,000	12,500,000
Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM)		10,644,986	11,965,133
United States International Development Finance Corporation (DFC)		14,900,000	14,900,000
International Finance Corporation (IFC)		18,000,000	20,000,000
BlueOrchard Finance Ltd.		24,483,455	24,639,899
Instituto Nacional de Jubilaciones y Pensiones de los Empleados y Funcionarios del Poder Ejecutivo (INJUPEMP)		5,000,000	-
Simbitoycs S.A.		8,750,000	13,750,000
Total	US$	110,394,915	117,755,032

Los pasivos subordinados se basan en la tasa Sofr más un margen y vencen entre el período 2023 y 2028.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha cumplido con todos los compromisos de pago de principal e intereses.

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

		2023	2022
Saldo inicial	US$	117,755,032	95,550,125
Nuevas adquisiciones		-	24,520,249
Pagos de obligaciones		(7,203,673)	(2,257,719)
Diferencial cambiario		(156,444)	(57,623)
Saldo final	US$	110,394,915	117,755,032

(17) Obligaciones por arrendamientos

El Grupo arrienda edificios y terrenos para mantener sus sucursales, la mayoría de plazos oscilan entre 2 y 15 años.

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:

Pasivo por arrendatario
Análisis de vencimientos - Flujos contractuales no descontados

		2023	2022
Menos de un año	US$	1,654,214	2,331,274
Entre uno y cinco años		8,838,940	6,740,926
Más de 5 años		13,519,446	16,495,781
Total pasivo por arrendamientos sin descontar al final del año	US$	24,012,600	25,567,981
Pasivo por arrendamiento incluido en el estado de situación financiera	US$	16,986,810	17,913,918

Monto reconocido en el estado de resultados

		2023	2022
Gasto de interés por pasivos por arrendamiento	US$	2,005,126	1,996,969
Gastos relacionados con los arrendamientos a corto plazo	US$	3,401,750	3,277,638

Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

		2023	2022
Salida total de efectivo por arrendamientos, neto	US$	5,808,473	6,655,019

Al 31 de diciembre de 2023, el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado de flujo de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por US$5,027,274 (31 de diciembre de 2022: US$3,337,381), la porción de intereses por US$2,005,126 (31 de diciembre de 2022: US1,996,969) y la porción de los arrendamientos a corto plazo por US$3,401,750 (31 de diciembre de 2022: US$3,277,638) como actividad de operación.

(18) Otros pasivos

Los otros pasivos, se detallan como sigue:

		2023	2022
Beneficios a empleados	US$	5,024,327	5,033,027
Reserva de operaciones de seguros		46,956,180	41,956,142
Ingresos diferidos		4,495,175	2,713,712
Programas de lealtad de clientes		1,630,621	1,550,433
Otras provisiones		18,811,195	17,058,191
Operaciones pendientes de imputar		16,996,466	6,214,640
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados		123,315,956	129,605,756
Total	US$	217,229,920	204,131,901

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:

		2023	2022
Retenciones por pagar a terceros	US$	2,027,128	2,029,830
Primas en depósitos		1,197,165	1,032,202
Depósito en garantía por fianzas expedidas		1,611,778	1,415,724
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		7,184,334	5,107,661
Gastos acumulados por pagar		1,160,955	576,280
Depósitos en garantía		2,044,137	1,914,244
Cuentas por pagar diversas		104,642,570	114,760,197
Impuestos retenidos por pagar		3,447,889	2,769,617
Total	US$	123,315,956	129,605,755

(19) 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 2023, el capital social emitido corresponde a 10,458 acciones suscritas y pagadas, para un total de US$10,458 (31 de diciembre de 2022: 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 subsidiara 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 2023, el monto total de las reservas de contingencia y de riesgos catastróficos es de US$16,354,089 (31 de diciembre de 2022: US$15,266,335).

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 31).

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 otros resultados 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 otros resultados integrales hasta que los valores se den de baja.

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 2023, se pagaron dividendos por US$21,415,968 (31 de diciembre de 2022: US$4,778,634).

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 2023, se pagaron dividendos de acciones preferentes por US$2,643,950 para un valor promedio por acción de US$2.

Al 31 de diciembre de 2022, se pagaron dividendos de acciones preferentes por US$2,053,621 para un valor promedio por acción de US$2.

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

		2023	2022
Acciones preferentes, netas	US$	20,015,947	20,015,947
Participación no controladora		92,565,505	84,521,641
Total	US$	112,581,452	104,537,588

(20) Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones, se detallan a continuación:

		2023	2022
Giros y transferencias	US$	17,031,527	14,226,513
Tarjetas de crédito		21,374,588	16,329,353
Compra y venta de divisas		44,576,791	44,222,648
Cartas de crédito y cobranzas		5,266,366	4,207,007
Emisión de garantías		5,470,867	3,779,620
Transacciones bursátiles		581,762	934,584
Comisiones por administración		2,746,796	2,814,880
Fideicomisos		3,564,885	4,047,422
Colocación de seguros		977,784	996,361
Otras comisiones		27,548,716	21,179,374
Total	US$	129,140,082	112,737,762

(21) Primas netas sobre seguros y variación en reservas para seguros

Las primas sobre seguros, se detallan a continuación:

		Seguros generales		Seguros de personas		Total	
		2023	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Primas emitidas, netas de cancelaciones	US$	85,683,158	75,630,080	20,849,842	16,459,583	106,533,000	92,089,663
Menos: Primas cedidas a reaseguradores		(33,648,323)	(29,017,585)	(10,602,003)	(8,094,159)	(44,250,326)	(37,111,744)
Primas retenidas		52,034,835	46,612,495	10,247,839	8,365,424	62,282,674	54,977,919
Cambio neto en la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo		-	-	(263,070)	(272,443)	(263,070)	(272,443)
Cambio neto en la provisión para primas no devengadas		2,721,975	4,727,785	(622,780)	(192,572)	2,099,195	4,535,213
Variación neta de reservas		2,721,975	4,727,785	(885,850)	(465,015)	1,836,125	4,262,770
Margen para siniestros y gastos	US$	54,756,810	51,340,280	9,361,989	7,900,409	64,118,799	59,240,689

(22) 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	
		2023	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Gastos de comisiones pagadas	US$	9,067,446	8,338,233	2,954,724	2,349,944	12,022,170	10,688,177
Otros costos de adquisición pagados		4,241,265	2,305,482	524,327	146	4,765,592	2,305,628
Gastos de reaseguro exceso de pérdida		5,531,614	4,744,039	110,111	111,491	5,641,725	4,855,530
Total de costos de adquisición		18,840,325	15,387,754	3,589,162	2,461,581	22,429,487	17,849,335
Recuperación del costo de adquisición		(5,010,620)	(3,445,181)	(6,346,717)	(4,898,831)	(11,357,337)	(8,344,012)
Total	US$	13,829,705	11,942,573	(2,757,555)	(2,437,250)	11,072,150	9,505,323

(23) Reclamos y siniestros incurridos

Los reclamos y siniestros incurridos, se detallan a continuación:

		Seguros generales		Seguros de personas		Total	
		2023	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Reclamos y gastos de ajustes de reclamos	US$	44,318,915	37,831,201	5,367,388	5,713,078	49,686,303	43,544,279
Costos adicionales por reclamos y gastos de ajuste		1,630,350	1,284,835	152,966	188,483	1,783,316	1,473,318
Cambios de provisión para reclamos en trámites a cargo de la aseguradora		-	-	-	-	-	-
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		45,949,265	39,116,036	5,520,354	5,901,561	51,469,619	45,017,597
Siniestralidad recuperada de los reaseguradores y refinanciamiento cedido		(600,687)	(2,527,328)	(2,503,986)	(2,634,889)	(3,104,673)	(5,162,217)
Beneficios por reembolso y rescates		(16,981,986)	(11,090,635)	(706,679)	(1,308,971)	(17,688,665)	(12,399,606)
Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas incurridos	US$	28,366,592	25,498,073	2,309,689	1,957,701	30,676,281	27,455,774

(24) Otros (gastos) ingresos netos:

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

		2023	2022
Pérdida neta, en valuación de bienes disponibles para la venta	US$	(733,709)	(2,306,083)
Gastos por mantenimiento de activos disponibles para la venta		(14,490,682)	(3,890,310)
Ganancia neta en venta de bienes		14,928,273	14,215,360
Ingresos por alquiler de bienes		1,367,316	1,375,706
Derechos de emisión de pólizas		587,134	495,606
Servicios de almacén		255,366	138,356
Donaciones		(585,794)	(551,658)
Programa de fidelidad de clientes		(1,526,418)	(374,706)
Otros gastos		(9,002,102)	(13,629,060)
Total	US$	(9,200,616)	(4,526,789)

(25) Salarios y otros gastos de personal:

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

		2023	2022
Salarios	US$	59,890,355	49,750,226
Aportes al seguro social		12,381,955	10,456,273
Vacaciones y jubilaciones		2,955,273	2,331,961
Bonificación, prestaciones y aguinaldos		14,720,215	11,280,270
Seguros para el personal		1,135,646	992,101
Capacitación		484,402	322,608
Otros		7,517,890	5,513,411
Total	US$	99,085,736	80,646,850

(26) Otros gastos de operación

Los otros gastos de operación, se detallan como sigue:

		2023	2022
Honorarios por servicios	US$	20,835,318	17,320,391
Pasajes y fletes		3,620,830	3,217,790
Mantenimiento		17,562,758	14,709,385
Seguros		1,253,619	1,168,249
Suscripciones y afiliaciones		919,535	595,092
Energía y agua		2,624,723	2,583,834
Otros impuestos		3,883,196	3,517,126
Comunicación		3,844,587	3,882,336
Cuotas pagadas de seguros sobre depósitos		837,648	885,731
Cuotas pagadas a las superintendencias		4,451,331	3,691,750
Papelería y útiles de oficina		1,372,805	1,161,507
Publicidad		4,749,380	3,416,933
Gastos de representación		608,272	525,040
Otros		9,793,546	9,953,260
Total	US$	76,357,548	66,628,424

(27) Activos bajo administración y custodia

Al 31 de diciembre de 2023, algunas subsidiarias del Grupo actúan como custodios de activos de sus clientes, cuyos valores faciales ascienden a US$351,328,726 (31 de diciembre de 2022: US$295,103,397).

Al 31 de diciembre de 2023, algunas subsidiarias del Grupo mantienen compromisos por administración de contratos fiduciarios por cuenta de clientes que ascienden a US$1,575,255,514 (31 de diciembre de 2022: US$1,530,163,421). 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 20, "Comisiones por administración".

(28) Impuesto sobre la renta

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

		2023	2022
Corriente	US$	25,808,847	22,478,217
Diferido		(5,756,368)	(327,734)
Total	US$	20,052,479	22,150,483

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

		2023	**2022**
Ingreso neto antes del impuesto sobre la renta	US$	75,285,615	58,375,720
Impuesto esperado		20,573,769	19,278,011
Renta neta exenta y generada en el exterior, ingresos no gravables		(12,662,765)	(8,954,357)
Gastos no deducibles		12,141,475	11,826,828
Impuesto sobre la renta	US$	20,052,479	22,150,482

El promedio de tasa efectiva del total del impuesto sobre la renta considerado al 31 de diciembre de 2023, es de 26.64% (31 de diciembre de 2022: 37.94%).

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

		2023		
		Activos	**Pasivos**	**Neto**
Reserva para cartera de préstamos	US$	633,549	6,063,866	(5,430,317)
Activos disponibles para la venta		1,325,812	10,451,092	(9,125,280)
Propiedades, mobiliario y equipo		266,943	1,827,489	(1,560,546)
Ganancias sobre inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales		4,103,776	150,452	3,953,324
Inversiones al costo amortizado		1,650,719	-	1,650,719
Productos por cobrar		(1)	463,370	(463,371)
Provisiones contingentes		-	379,045	(379,045)
Comisiones no devengadas		-	9,054	(9,054)
Ingresos sobre tarjetas de crédito		-	10,841	(10,841)
Programa de lealtad de clientes		411,934	-	411,934
Provisión para indemnización		33,895	127,954	(94,059)
Reserva para seguros		-	693,617	(693,617)
Reserva de cuentas por cobrar		1,541,890	120,893	1,420,997
Arrendamientos financieros		1,640,199	1	1,640,198
Otros pasivos		949,265	-	949,265
Otros activos		2	175,979	(175,977)
Total	US$	12,557,983	20,473,653	(7,915,670)

		2022		
		Activos	**Pasivos**	**Neto**
Reserva para cartera de préstamos	US$	507,659	10,893,778	(10,386,119)
Activos disponibles para la venta		1,871,105	9,103,924	(7,232,819)
Propiedades, mobiliario y equipo		2,218	2,015,060	(2,012,842)
Ganancias sobre inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales		4,246,814	67,510	4,179,304
Inversiones al costo amortizado		1,259,626	-	1,259,626
Productos por cobrar		1	662,762	(662,761)
Provisiones contingentes		109,606	315,765	(206,159)
Comisiones no devengadas		67,671	166,280	(98,609)
Ingresos sobre tarjetas de crédito		-	8,292	(8,292)
Programa de lealtad de clientes		387,385	13,598	373,987
Beneficios a empleados		136	-	136
Provisión para indemnización		16,784	125,672	(108,888)
Reserva para seguros		-	857,604	(857,604)
Reserva de cuentas por cobrar		1,681,175	-	1,681,175
Arrendamientos financieros		724,630	-	724,630
Otros pasivos		-	145,627	(145,627)
Otros activos		177,083	-	177,083
Total	US$	11,052,093	24,375,872	(13,323,779)

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

		Saldo al 1 de enero de 2023	Incluído en el estado consolidado de resultados	Incluído en el patrimonio	Efectos por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Reserva para cartera de préstamos	US$	10,386,119	(3,350,664)	-	(1,605,138)	5,430,317
Activos disponibles para la venta		7,232,819	74,332	-	1,818,129	9,125,280
Propiedades, mobiliario y equipo		2,012,842	(383,755)	-	(68,541)	1,560,546
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(4,179,304)	-	169,707	56,273	(3,953,324)
Inversiones al costo amortizado		(1,259,626)	(408,008)	-	16,915	(1,650,719)
Productos por cobrar		662,761	(281,685)	-	82,295	463,371
Provisiones contingentes		206,159	17,221	-	155,665	379,045
Comisiones no devengadas		98,609	66,982	-	(156,537)	9,054
Ingresos sobre tarjetas de crédito		8,292	2,651	-	(102)	10,841
Programa de lealtad de clientes		(373,987)	(18,900)	-	(19,047)	(411,934)
Beneficios a empleados		(136)	136	-	-	-
Provisión para indemnización		108,888	(137)	(33,929)	19,237	94,059
Reserva para seguros		857,604	(202,016)	-	38,029	693,617
Reserva para cuentas por cobrar		(1,681,175)	-	-	260,178	(1,420,997)
Arrendamiento financiero		(724,630)	(229,314)	-	(686,254)	(1,640,198)
Otros activos		145,627	(1,046,387)	-	(48,505)	(949,265)
Otros pasivos		(177,083)	3,176	-	349,884	175,977
Total	US$	13,323,779	(5,756,368)	135,778	212,481	7,915,670

		Saldo al 1 de enero de 2022	Incluído en el estado consolidado de resultados	Incluído en el patrimonio	Efectos por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Reserva para cartera de préstamos	US$	9,624,710	705,136	-	56,273	10,386,119
Activos disponibles para la venta		7,386,420	18,843	-	(172,444)	7,232,819
Propiedades, mobiliario y equipo		2,358,906	(317,351)	-	(28,713)	2,012,842
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(492,274)	-	(3,679,924)	(7,106)	(4,179,304)
Inversiones al costo amortizado		(402,058)	(869,042)	-	11,474	(1,259,626)
Productos por cobrar		599,981	1,154	-	61,626	662,761
Provisiones contingentes		186,813	16,355	-	2,991	206,159
Comisiones no devengadas		65,188	39,519	-	(6,098)	98,609
Ingresos sobre tarjetas de crédito		7,107	1,337	-	(152)	8,292
Programa de lealtad de clientes		(317,559)	(58,340)	-	1,912	(373,987)
Beneficios a empleados		7,506	(7,645)	-	3	(136)
Provisión para indemnización		5,366	103,348	-	174	108,888
Reserva para seguros		740,958	121,302	-	(4,656)	857,604
Reserva para cuentas por cobrar		(1,709,004)	-	-	27,829	(1,681,175)
Arrendamiento financiero		(820,246)	(81,631)	-	177,247	(724,630)
Otros activos		140,243	6,871	-	(1,487)	145,627
Otros pasivos		(169,466)	(7,591)	-	(26)	(177,083)
Total	US$	17,212,591	(327,735)	(3,679,924)	118,847	13,323,779

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 registró 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 tributarias inciertas que a futuro afecten la liquidez ni las utilidades.

(29) 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:

	2023				
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable					
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:					
Bonos de gobiernos extranjeros US$	428,422,354	-	335,212,652	93,209,702	428,422,354
Bonos del Gobierno de Panamá	18,259,517	-	18,259,517	-	18,259,517
Títulos de entidades privadas del exterior	406,742,384	23,946,968	372,392,906	10,402,510	406,742,384
Títulos de entidades privadas de Panamá	1,822,537	143,487	1,679,051	-	1,822,537
Fondos de inversión	5,584	-	5,584	-	5,584
Acciones de capital	3,714,335	-	-	3,714,334	3,714,335
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:					
Bonos de gobiernos extranjeros	9,792,923	-	9,792,923	-	9,792,923
Títulos de entidades privadas del exterior	18,931,351	-	7,563,958	11,367,393	18,931,351
Fondos de inversión	3,752,526	-	3,643,878	108,648	3,752,526
Acciones de capital	22,908	-	-	22,908	22,908
Valores comprados bajo contratos de reventa	26,253,039	-	1,209,324	25,043,715	26,253,039

		2023				
		Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros al costo amortizado						
Préstamos por cobrar	US$	2,468,953,129	-	-	2,401,245,168	2,401,245,168
Inversiones al costo amortizado						
Bonos de gobiernos extranjeros		465,386,629	-	8,031,035	360,135,479	448,166,514
Bonos del Gobierno de Panamá		59,127,913	-	56,096,458	-	56,096,458
Títulos de entidades privadas del exterior		92,832,224	8,510,651	64,687,676	36,204,531	109,402,858
Títulos de entidades privadas de Panamá		7,786,682	-	5,360,818	2,514,795	7,875,613
Pasivos financieros al costo amortizado						
Depósitos a plazo y a la vista	US$	3,866,069,752	-	-	3,839,810,313	3,839,810,313
Valores vendidos bajo contratos de recompra		26,305,256	-	-	26,421,077	26,421,077
Préstamos y bonos por pagar		375,527,260	-	-	363,467,683	363,467,683
Pasivos subordinados		110,394,915	-	-	115,603,639	115,603,639

	2022				
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos a valor razonable					
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:					
Bonos de gobiernos extranjeros US$	448,502,687	37,204,634	350,763,062	60,534,991	448,502,687
Bonos del Gobierno de Panamá	8,600,568	-	8,600,568	-	8,600,568
Títulos de entidades privadas del exterior	588,636,330	76,706,643	485,261,268	26,668,419	588,636,330
Títulos de entidades privadas de Panamá	3,782,204	135,085	3,647,119	-	3,782,204
Fondos de inversión	1,018,456	-	1,018,456	-	1,018,456
Acciones de capital	3,766,264	-	165,548	3,600,716	3,766,264
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:					
Bonos de gobiernos extranjeros	463,125	-	463,125	-	463,125
Títulos de entidades privadas del exterior	20,563,497	14,223,704	-	6,339,793	20,563,497
Fondos de inversión	345,100	-	226,109	118,991	345,100
Acciones de capital	4,113,179	-	4,090,271	22,908	4,113,179
Valores comprados bajo contratos de reventa	10,220,844	-	200,000	10,020,844	10,220,844

		2022				
		Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros al costo amortizado						
Préstamos por cobrar	US$	2,089,423,598	-	-	2,022,085,646	2,022,085,646
Inversiones al costo amortizado						
Bonos de gobiernos extranjeros		307,347,583	26,596,637	92,899,426	189,937,094	309,433,157
Bonos del Gobierno de Panamá		51,171,044	-	49,433,314	-	49,433,314
Títulos de entidades privadas del exterior		109,149,068	43,533,753	155,833	53,179,974	96,869,560
Títulos de entidades privadas de Panamá		8,016,041	4,478,465	500,000	2,947,382	7,925,847
Pasivos financieros al costo amortizado						
Depósitos a plazo y a la vista	US$	3,363,827,726	-	-	3,350,550,898	3,350,550,898
Valores vendidos bajo contratos de recompra		57,923,191	-	-	57,923,191	57,923,191
Préstamos y bonos por pagar		399,972,228	-	-	450,408,087	450,408,087
Pasivos subordinados		117,755,032	-	-	129,581,133	129,581,133

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

		2023			
		Bonos de gobiernos extranjeros	Títulos de entidades privadas del exterior	Acciones de capital	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	US$	60,534,991	26,668,419	3,600,716	90,804,126
Compras		160,786,213	54,713,420	116,777	215,616,410
Liquidaciones		(128,035,963)	(71,539,314)	(7,590)	(199,582,867)
Diferencias de cambio		(75,540)	559,985	4,431	488,876
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	US$	93,209,701	10,402,510	3,714,334	107,326,545

		2022			
		Bonos de gobiernos extranjeros	Títulos de entidades privadas del exterior	Acciones de capital	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	US$	154,016,073	14,709,403	3,946,007	172,671,483
Compras		468,325,078	83,962,404	-	552,287,482
Liquidaciones		(562,359,436)	(72,009,612)	(357,876)	(634,726,924)
Diferencias de cambio		553,276	6,224	12,585	572,085
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	US$	60,534,991	26,668,419	3,600,716	90,804,126

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

		2023			
		Bonos de gobiernos extranjeros	Bonos del Gobierno de Panamá	Títulos de entidades privadas del exterior	Total
Total ganancias incluídas en el estado de resultados y otros resultados integrales:					
Ganancias realizadas en instrumentos financieros, neta	US$	1,836,870	142,052	4,146,428	6,125,350
Total ganancias incluídas en otros resultados integrales:					
Cambio neto en valuación de los valores de inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	US$	2,726,316	3,691,011	21,312,603	27,729,930

		2022				
		Bonos de gobiernos extranjeros	Bonos del Gobierno de Panamá	Títulos de entidades privadas del exterior	Títulos de entidades privadas de Panamá	Total
Total ganancias incluídas en el estado de resultados y otros resultados integrales:						
Ganancias realizadas en instrumentos financieros, neta	US$	6,616,571	599,347	(3,835,187)	40,179	3,420,910
Total ganancias (pérdidas) incluídas en otros resultados integrales:						
Cambio neto en valuación de los valores de inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	US$	(2,690,562)	(7,192,505)	(22,244,836)	(91,698)	(32,219,601)

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.

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 otros resultados 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 2023, una variación disminuyendo el valor razonable en US$2,570,924 (31 de diciembre de 2022: US$3,230,344).

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 conforme a los requerimientos de Normas Internaciones de Información Financiera. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporten las técnicas de valorización 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.

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.

(30) 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:

		2023	2022
Seguros y mercancías almacenadas	US$	68,924,496	69,318,898
Seguros directos		11,987,878,400	10,631,646,258
Riesgos transferidos al reasegurador		(4,715,123,136)	(4,602,901,161)
Garantías otorgadas		496,121,558	429,188,453
Cartas de crédito		20,823,333	17,533,283
Seguros y fianzas		8,519,453	7,609,116
Líneas de crédito		342,136,435	308,992,299
Total	US$	8,209,280,539	6,861,387,146

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 2023, una de las subsidiarias del Grupo, Banco Lafise S.A. (Costa Rica) mantiene varios procesos pendientes de resolución ante la Dirección General de Tributación Directa, los cuales se detallan como sigue:

a) En noviembre del año 2015 la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales, le indica al Banco Lafise S.A. (Costa Rica), el traslado de cargos correspondiente al impuesto sobre la renta para los períodos fiscales 2012 y 2013 por un monto de US$ 1,392,741. Ante tal situación la subsidiaria presenta la impugnación de dicho traslado a las autoridades correspondientes, la cual al 31 de diciembre de 2023 está aún de la resolución. Según los asesores fiscales consideran que hay probabilidad de éxisto de la impugnación entre el 51% y 90%.

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.

(31) 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.

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 2023, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología señalada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

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.

Compañías		2023	2022
Banco Lafise Panamá, S.A.	US$	5,768,461	4,917,258
Banco Lafise, S.A. (Costa Rica)		8,689,484	10,720,044
Banco Lafise Bancentro, S.A.		19,139,124	20,509,685
Banco Lafise Honduras, S.A.		11,721,122	7,883,307
Banco Multiple Lafise, S.A.		2,763,272	1,246,224
Lafise Bank Limited		590,996	637,127
Arrendadora Lafise Guatemala, S.A.		227,738	177,730
Total	US$	48,900,197	46,091,375

En resolución general de Junta Directiva de las Superintendencia de Bancos de Panamá, SBP-GJD-0007-2020, dispone la suspensión temporal de constituir la provisión dinámica a partir de la información que corresponde al segundo trimestre del año 2020, y surtirá efecto hasta que la misma Superintendencia revoque esta resolución.