

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

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2024

(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 Otras Utilidades Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva 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 2024, 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 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 2024, 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.

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 Manuel Pino, Gerente.

KPMG
Panamá, República de Panamá
27 de marzo de 2024


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

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2024	2023
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,6	1,012,421,751	895,470,062
Intereses acumulados por cobrar		252,518	372,237
Total efectivo y equivalentes de efectivo		1,012,674,269	895,842,299
Valores comprados bajo contratos de reventa	4,7	10,000,000	26,253,039
Inversiones en valores:			
Inversiones a VR con cambios en resultados		57,587,330	32,499,708
Inversiones a VR con cambios en OUI		650,769,643	858,966,711
Inversiones a Costo amortizado		682,327,990	625,133,448
Inversiones en valores	4,8	1,390,684,963	1,516,599,867
Intereses acumulados por cobrar		34,824,011	35,979,496
Inversiones, neto		1,435,508,974	1,578,832,402
Préstamos		2,994,470,376	2,503,920,016
Intereses acumulados por cobrar		35,868,507	29,292,385
Menos:			
Comisiones no devengadas		(10,760,125)	(8,731,688)
Reserva para pérdidas en préstamos		(81,660,014)	(55,527,584)
Cartera de préstamos, neta	4	2,937,918,744	2,468,953,129
Cuentas por cobrar, neta		115,993,931	93,864,451
Cuentas por cobrar a relacionadas	5	30,471,955	12,353,142
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	9	66,923,035	63,229,018
Impuesto sobre la renta diferido	28	9,688,846	12,557,983
Activos intangibles, neto	10	7,127,914	7,854,411
Derechos de uso, neto	11	18,431,052	13,395,537
Activos mantenidos para la venta, neto	12	52,739,457	75,700,400
Otros activos	13	43,017,295	30,590,150
Total activos		5,730,495,472	5,253,172,922
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Captaciones:			
A la vista			
Con clientes		2,655,516,909	2,453,257,666
Con bancos		93,003,748	61,870,474
A plazo			
Con clientes		1,516,073,000	1,300,562,427
Con bancos		33,128,380	38,166,576
Intereses acumulados por pagar		15,460,664	12,212,609
Captaciones		4,313,182,701	3,866,069,752
Valores vendidos bajo contratos de recompra	14	73,439,163	26,305,256
Préstamos y bonos por pagar	4, 15	305,210,695	375,527,260
Intereses acumulados por pagar		3,835,916	3,858,265
Pasivos subordinados	4, 16	56,160,185	110,394,915
Intereses acumulados por pagar		885,855	1,220,421
Obligaciones por arrendamientos	17	22,306,972	16,986,810
Cuentas por pagar a relacionadas	5	10,650,347	653,233
Impuesto sobre la renta por pagar		20,867,426	8,812,594
Impuesto sobre la renta diferido	25	19,421,254	20,473,653
Otros pasivos	18	226,539,588	217,229,920
Total pasivos		5,052,500,102	4,647,532,079
Patrimonio:			
Capital social	19	10,458	10,458
Capital adicional pagado		83,322,753	83,322,753
Reservas		131,020,095	117,825,898
Utilidades no distribuidas		341,084,612	291,900,282
Total patrimonio atribuible a la participación controladora		555,437,918	493,059,391
Compromisos y contingencias	27		
Participación no controladora	19	122,557,452	112,581,452
Total patrimonio		677,995,370	605,640,843
Total pasivos y patrimonio		5,730,495,472	5,253,172,922

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

Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos financieros:			
Intereses:			
Préstamos		275,808,443	219,808,249
Depósitos bancarios		8,330,432	6,645,055
Inversiones en valores		102,540,835	90,149,157
Total ingresos financieros		386,679,710	316,602,461
Gastos financieros:			
Intereses:			
Depósitos		118,989,638	92,822,154
Préstamos por pagar y acuerdos de recompra		36,885,518	44,454,029
Total gastos financieros		155,875,156	137,276,183
Ingreso financiero, neto		230,804,554	179,326,278
Provisión por deterioro en préstamos	4	46,981,726	28,018,598
(Reversión) provisión por deterioro en inversiones en valores	4	(4,155,659)	(356,741)
(Reversión) provisión por deterioro en cuentas por cobrar	4	(5,706,201)	8,012,249
Ingresos financieros, neto de deterioro		193,684,688	143,652,172
Otros ingresos (gastos):			
Primas sobre seguros	21	137,428,406	106,533,000
Primas cedidas a compañías reaseguradoras	21	(52,431,521)	(44,250,326)
Variación en reservas para seguros	21	1,165,177	1,836,125
Costos de suscripción y de adquisición de pólizas	22	(10,852,890)	(11,072,150)
Reclamos y siniestros incurridos	23	(45,145,404)	(30,676,281)
Ganancia en instrumentos financieros, neto	8	1,478,596	6,125,350
Ingresos por comisiones	20	173,700,304	129,140,082
Gastos por comisiones y otros cargos		(39,054,710)	(23,960,586)
Otros gastos, neto	24	(25,211,054)	(9,200,616)
Ganancia por diferencial cambiario, neto		(490,127)	(921,168)
Total otros ingresos, neto		140,586,777	123,553,430
Gastos de operación:			
Salarios y otros gastos de empleados	25	113,955,761	99,085,736
Arrendamientos operativos	17	4,409,699	3,401,750
Depreciación y amortización	9,10,11	14,459,517	13,074,953
Otros gastos de operación	26	87,390,347	76,357,548
Total gastos de operación		220,215,324	191,919,987
Ingreso neto antes de impuesto sobre la renta		114,056,141	75,285,615
Impuesto sobre la renta	28	38,141,575	20,052,479
Utilidad neta del año		75,914,566	55,233,136
Otras utilidades integrales, neto de impuesto sobre la renta:			
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse a ganancias y pérdidas:			
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(1,987,852)	(241,647)
(Pérdida) ganancia neta no realizadas en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8,29	3,192,567	27,729,930
Ganancias netas trasladadas al resultado del año	8	(1,478,600)	(6,125,350)
Otras utilidades integrales del año, neto de impuestos		(273,885)	21,362,933
Total utilidades integrales del año		75,640,681	76,596,069
Total utilidades integrales atribuibles a:			
Participación controladora		65,664,681	65,908,255
Participación no controladora		9,976,000	10,687,814
Total utilidades integrales del año		75,640,681	76,596,069
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		61,283,613	48,103,660
Participación no controladora		14,630,953	7,129,476
Utilidad neta del año		75,914,566	55,233,136

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(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 otras utilidades integrales	Total reservas	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio atribuible a participación controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
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
Otras utilidades 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 otras utilidades integrales		8	-	-	-	-	-	24,171,592	24,171,592	-	24,171,592	3,558,338	27,729,930
Ganancias netas trasladadas a resultado del año		8	-	-	-	-	-	(6,125,350)	(6,125,350)	-	(6,125,350)	-	(6,125,350)
Total utilidades 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		18	-	-	-	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 utilidades integrales del año			-	-	4,538,071	1,087,754	(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	(27,596,629)	(11,817,746)	117,825,898	291,900,282	493,059,391	112,581,452	605,640,843
Utilidad neta del año			-	-	-	-	-	-	-	61,283,613	61,283,613	14,630,953	75,914,566
Otras utilidades integrales, neto de impuestos													
Ajuste por conversión de moneda extranjera			-	-	-	-	(1,987,852)	-	(1,987,852)	-	(1,987,852)	-	(1,987,852)
Pérdida neta no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		8	-	-	-	-	-	7,847,520	7,847,520	-	7,847,520	(4,654,953)	3,192,567
Ganancias netas trasladadas al resultado del año		8	-	-	-	-	-	(1,478,600)	(1,478,600)	-	(1,478,600)	-	(1,478,600)
Total utilidades integrales			-	-	-	-	(1,987,852)	6,368,920	4,381,068	61,283,613	4,381,068	(4,654,953)	(273,885)
Traslado a reserva de préstamos		16	-	-	-	1,787,779	-	-	1,787,779	(1,787,779)	-	-	-
Traslado a reserva de seguros		19	-	-	1,236,895	-	-	-	1,236,895	(1,236,895)	-	-	-
Traslado a reserva legal			-	-	5,788,455	-	-	-	5,788,455	(5,788,455)	-	-	-
Total utilidades integrales del año			-	-	5,788,455	1,236,895	(1,987,852)	6,368,920	13,194,197	52,470,484	65,664,681	9,976,000	75,640,681
Transacciones con accionistas reconocidas directamente en el patrimonio													
Dividendos pagados		19	-	-	-	-	-	-	-	(3,286,154)	(3,286,154)	-	(3,286,154)
Saldos al 31 de diciembre de 2024			10,458	83,322,753	97,774,442	17,590,984	(29,584,481)	(5,448,826)	131,020,095	341,084,612	555,437,918	122,557,452	677,995,370

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.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Actividades de operación			
Utilidad neta del año		75,914,566	55,233,136
Ajustes de:			
Deterioro en préstamos	4	46,981,726	28,018,598
Deterioro de inversiones en valores	4	(4,155,659)	(356,741)
Deterioro de cuentas por cobrar	4	(5,706,201)	8,012,249
Deterioro de bienes adjudicados	12	5,143,744	733,709
Beneficios a empleados		1,476,729	1,154,871
Variación en reserva de seguros	21	19,951,548	5,000,038
Ganancia en instrumentos financieros, neta	8	(1,478,596)	(6,125,350)
Ganancia neta, en venta de bienes adjudicados		(7,935,603)	(14,928,273)
Depreciación y amortización	9,10,11	14,459,517	13,074,953
Gasto de impuesto sobre la renta	28	38,141,575	20,052,479
Ingresos por intereses		(386,679,710)	(316,602,461)
Gastos por intereses		155,875,156	137,276,183
		(48,011,208)	(69,456,609)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Valores comprados bajo contratos de reventa		12,994,187	(41,613,990)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(419,217,155)	(33,841,665)
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		295,469,922	7,047,022
Préstamos por cobrar		(506,005,078)	(442,791,839)
Cuentas por cobrar		(22,560,699)	(21,148,822)
Cuentas por cobrar a relacionadas		(12,412,612)	(749,598)
Otros activos		(5,545,411)	9,481,179
Depósitos		447,923,326	538,626,690
Valores vendidos bajo contratos de recompra		47,803,072	(31,559,004)
Cuentas por pagar a relacionadas		10,123,384	(4,466,017)
Otros pasivos		(14,062,358)	11,755,955
Efectivo generado de operaciones		(213,500,630)	(78,716,698)
Intereses cobrados		381,378,787	311,037,909
Intereses pagados		(152,984,016)	(135,748,454)
Impuestos pagados		(24,270,005)	(24,189,295)
Flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de operación		(9,375,864)	72,383,462
Actividades de inversión			
Venta y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	1,456,265,069	1,075,255,496
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	(1,240,335,640)	(932,459,222)
Redenciones de inversiones al costo amortizado		625,252,410	771,324,780
Compra de inversiones al costo amortizado		(680,525,587)	(911,833,995)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	9	2,493,842	827,311
Compra de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras	9	(14,578,600)	(10,535,544)
Compra de programas informáticos	10	(2,919,132)	(2,427,458)
Venta de bienes adjudicados	12	19,686,837	14,249,756
Flujos netos de efectivo utilizados en las actividades de inversión		165,339,199	4,401,124
Actividades de financiamiento			
Adquisición de préstamos por pagar	15	189,620,828	795,452,723
Cancelación de préstamos por pagar	15	(257,331,018)	(820,317,874)
Cancelación de deuda subordinada	16	(54,189,417)	(7,203,673)
Pago de obligaciones por arrendamientos	17	(9,229,776)	(5,027,274)
Dividendos pagados	19	(3,286,154)	(21,415,968)
Flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento		(134,415,537)	(58,512,066)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		21,547,798	18,272,520
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		332,425,629	312,518,571
Efecto de variaciones en la tasa cambiaria sobre efectivo y equivalentes de efectivo		(950,224)	1,634,538
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	353,023,203	332,425,629

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Información General

LAFISE Group - Panamá -, Inc. (en adelante la “Compañía”) fue constituida e inicio operaciones el 5 de mayo de 2005, según las leyes de la República de Panamá. La Compañía se dedica a ser la tenedora de las acciones de sus subsidiarias. LAFISE Group - Panamá-, Inc. es una subsidiaria de LAFISE Financial Group, Limited.

Las oficinas de la Compañía se encuentran ubicadas en la Urbanización Santa María Golf & Country Club *Business District*, Edificio LAFISE, Panamá, República de Panamá.

A continuación, se presenta una breve descripción de las subsidiarias consolidadas de la compañía a la fecha de emisión de este informe:

	<u>Actividad</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Total de tenencia</u>	
			<u>2024</u>	<u>2023</u>
Banco LAFISE Panamá, S.A.	Bancaria	Panamá	100%	100%
Latin American Financial Services Corporation	Servicios Financieros	Panamá	100%	100%
LAFISE Holdings, S.A. y Subsidiarias	Bancaria	Panamá	100%	100%
LAFISE Investments, S.A. y Subsidiarias	Bancaria	Panamá	100%	100%
Banco Múltiple LAFISE, S.A.	Bancaria	República Dominicana	99%	99%
Finance Exchange and Trading Corp. y Subsidiarias	Holding	Panamá	100%	100%
LAFISE Valores Panamá, S.A.	Servicios Financieros	Panamá	100%	100%
Fiduciaria LAFISE, S.A.	Servicios Financieros	Panamá	100%	100%
Serfila de Guatemala, S.A.	Servicios Financieros	Guatemala	100%	100%
LAFISE Bank Limited	Servicios Financieros	Montserrat	100%	100%
LAFISE Limited Partner Ltd.	Servicios Financieros	Grand Cayman	100%	100%

Los estados financieros consolidados incluyen a la Compañía y sus Subsidiarias (en conjunto, el “Grupo”). Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo tiene una participación no controladora de 18.02% (31 de diciembre de 2023: 18.59%). Véase nota 19.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2024	2023
Latin American Financial Services Corporation (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias: - LAFISE Investment Management, Ltd. (Bahamas) es propietaria de la siguiente subsidiaria: - LAFISE Investment Management, Ltd. (Nicaragua). - Craigton Investment, S.A. (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias: - Banco LAFISE, S.A. (Costa Rica) - Corporación LAFISE Controladora, S.A. (Costa Rica) es propietaria de las siguientes subsidiarias: - Banco LAFISE, S.A. (Costa Rica) - LAFISE Valores Puesto de Bolsa, S.A. (Costa Rica) - Seguros LAFISE, S.A. (Costa Rica) - Compañía Inmobiliaria RDZT de CR,SRL LAFISE Holdings, S.A. (Panamá) es propietaria de las siguientes subsidiarias: - Banco LAFISE Bancentro, S.A. (Nicaragua) es propietaria de las siguientes subsidiarias: - Seguros LAFISE, S.A. (Nicaragua) posee participación en la siguiente subsidiaria: - Seguros LAFISE, S.A. (Honduras) - Almacenadora LAFISE, S.A. (Nicaragua) - LAFISE Valores, S.A. (Nicaragua) - Arrendadora Financiera LAFISE, S.A. (Nicaragua) - Corporación Bancentro, S.A. (Nicaragua) LAFISE Investments, S.A. (Panamá): es propietaria de las siguientes subsidiarias: - Seguros LAFISE, S.A. (Honduras). - Inversiones LAFISE (Honduras), S.A. es propietaria de las siguientes subsidiarias: - LAFISE Valores de Honduras Casa de Bolsa, S.A. (Honduras). - Banco LAFISE Honduras, S.A. (Honduras)		
	39%	39%
	100%	100%
	100%	100%
	2.28%	2.56%
	100%	100%
	97.69%	97.42%
	100%	100%
	95%	95%
	100%	100%
	77.51%	77.51%
	90%	90%
	8%	8%
	99%	99%
	99.39%	99.39%
	99.80%	99.80%
	81.25%	81.25%
	92.34%	92.34%
	100%	100%
	100%	100%
	99.80%	99.80%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2024	2023
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%
LAFISE Bank Limited (Montserrat): es propietaria de las siguientes subsidiarias:		
· NZ Group. (Reública Dominicana).	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 presentación

(a) Base de contabilidad

Los estados financieros consolidados, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva del Grupo el 31 de marzo de 2025.

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados son preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, excepto por los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales y derivados, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se presentan al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de ventas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad 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 2024, 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 materiales 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

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo obtiene su control y termina cuando el Grupo pierde su control. El control se obtiene cuando:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a, o tiene, derechos sobre rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y,
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos de la participada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto, en una participada, son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y,
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes en el momento en que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras representa la porción de utilidades o pérdidas y activos netos que no son propiedad del Grupo y son presentados separadamente en el estado consolidado de patrimonio, se miden por la participación proporcional en los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Los cambios en la participación de una controladora en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son reconocidos como transacciones de patrimonio.

El resultado de cada subsidiaria se atribuye a los propietarios del Grupo y a la participación no controladora en subsidiarias. Los resultados integrales totales de las subsidiarias se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

Todas las transacciones significativas, saldos, ingresos y gastos entre subsidiarias del Grupo son eliminados en el proceso de consolidación.

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 son convertidas 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 son convertidos a la moneda funcional a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que son reconocidos al valor razonable son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha en que ese valor razonable fue determinado. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Las diferencias de cambio resultantes de la conversión por lo general son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

Operaciones en el extranjero

Los activos y pasivos de las operaciones en el extranjero incluidos la plusvalía y los ajustes del valor razonable surgidos en la adquisición, en los cuales se ha definido una moneda funcional distinta al dólar de los Estados Unidos de América, son convertidos a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los ingresos y gastos de operaciones en moneda extranjera son convertidos a las tasas de cambio de la fecha de las transacciones. Los componentes del patrimonio son convertidos aplicando tasas de cambio históricas.

Las diferencias en moneda extranjera originadas de ese proceso de conversión de estados financieros consolidados son reconocidas en otros resultados integrales, y se acumulan en un componente separado en la sección patrimonial del estado consolidado de situación financiera denominado “reserva por conversión de moneda extranjera”, excepto en aquel caso en que la diferencia es asignada a la participación no controladora.

Entidades del Grupo

Los estados financieros de todas las entidades del Grupo 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 2024 y 31 de diciembre de 2023.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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) Reconocimiento

El Grupo reconoce los instrumentos financieros en la fecha en la que se originan. Los otros activos y pasivos financieros (incluidos los activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) se reconocen inicialmente en la fecha en que se da la transacción, según las cláusulas contractuales de los instrumentos financieros.

(ii) Medición inicial

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero, excepto en el caso de un instrumento financiero que se contabilice al valor razonable con cambios en resultados.

(iii) Clasificación

Activos financieros

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

- Medidos al costo amortizado (CA),
- Medidos al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCURI),
- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

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

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo eligió irrevocablemente designar dichas inversiones a VRCURI, 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 otras utilidades integrales.

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

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

(iv) Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 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.

(v) *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.

Para 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(vi) *Reclasificación entre categorías de activos y pasivos financieros*

Activos financieros

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.

Pasivos financieros

El Grupo clasifica sus pasivos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o a al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros nunca serán reclasificados.

(vii) *Modificación de activos financieros*

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Grupo evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

Si los flujos de efectivo del activo modificado a costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Grupo vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce en resultados el importe derivado del ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingreso por intereses.

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, que incluyen cambios en las condiciones del mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede darse de baja en cuentas y el préstamo renegociado se reconoce como un nuevo préstamo a valor razonable.

Cuando se modifican los términos de un activo financiero y la modificación no da como resultado la baja en cuentas, la determinación de si el riesgo de crédito del activo ha aumentado significativamente refleja la comparación de:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- El riesgo de incumplimiento durante el tiempo de vida remanente en la fecha de presentación basada en los términos modificados; con
- El riesgo de incumplimiento del tiempo de vida remanente estimado sobre la base de los datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales.

El Grupo renegocia préstamos para clientes en dificultades financieras (conocidas como “actividades de tolerancia”) para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. La tolerancia crediticia se concede de forma selectiva si el deudor actualmente está en incumplimiento de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, hay pruebas de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar en virtud de los términos establecidos en el contrato original y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados por lo general incluyen extender el vencimiento, cambiar el calendario de pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamo.

Para los activos financieros modificados, la estimación del riesgo de incumplimiento refleja si la modificación ha mejorado o restaurado la capacidad del Grupo para cobrar intereses y principal y la experiencia previa del Grupo en acciones similares de tolerancia. Como parte de este proceso, el Grupo evalúa el desempeño del pago del deudor contra los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

En general, la tolerancia es un indicador cualitativo de un aumento significativo en el riesgo de crédito y una expectativa de tolerancia puede constituir evidencia de que una exposición tiene deterioro crediticio o se encuentra en mora. Un cliente debe demostrar un comportamiento de pago consistentemente bueno durante un periodo antes de que la exposición ya se considere que no tiene deterioro crediticio o en incumplimiento o se considere que el riesgo de incumplimiento ha disminuido de modo que la pérdida permita volver a medirse en una cantidad igual a 12 meses de pérdidas crediticias estimadas.

(viii) Valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Grupo tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El valor razonable de un depósito a la vista recibido no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago. El Grupo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del año durante el cual ocurrió el cambio.

(ix) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Grupo se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de traspaso.
- Cuando el Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Grupo en el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Grupo ha retenido.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El Grupo efectúa operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son préstamos de valores y valores vendidos bajo acuerdos de recompra.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, se trata como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de una nueva responsabilidad.

(x) *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- compromisos de préstamos pendientes de desembolso: valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados al Grupo en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Grupo espera recibir.
- contratos de garantías financieras: valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Grupo espera recuperar.

(ii) Incumplimiento

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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 otras utilidades 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;

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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 otras utilidades 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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 otras utilidades 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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
<i><u>Cartas de crédito</u></i>		
Apertura	Garantizar al cliente que a la presentación de la documentación, según los términos y condiciones establecidas, se honrará el monto estipulado en los documentos presentados.	Los ingresos por servicios se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se proporcionan los servicios.
Negociación	Revisión de documentos de embarque del beneficiario, por lo cual se acepta pagar a la vista o en el día en que el reembolso es realizado por el banco designado.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
Confirmación	Compromiso en firme al banco emisor y al beneficiario de honrar o negociar los documentos de embarque.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
Sindicados Estructuración	Asesoría a los clientes en la estructura de los términos y condiciones establecidos en la oferta de financiación y coordinación entre los asesores legales de las contrapartes prestamistas y prestatarios en todos los aspectos legales relacionados con la oferta y aceptación de la facilidad crediticia, entre otros.	Los ingresos relacionados con transacciones se reconocen en el momento en que se realiza la transacción.
Otros servicios	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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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 otras utilidades integrales; excepto, en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otras utilidades 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Las nuevas normas y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones (CINIIF) que han sido publicadas en el periodo, y que 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 implementado estas nuevas normas y enmiendas, y no espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Nueva norma o enmienda	Fecha de aplicación	Tipo de cambio
Imposibilidad de conversión (enmienda a la NIC 21 - Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda Extranjera)	01 de enero de 2025	Enmiendas
Modificaciones a la Clasificación y Valoración de Instrumentos Financieros (enmienda a la NIIF 9 - Instrumentos financieros y NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar)	01 de enero de 2026	Enmiendas
NIIF 18 - Presentación y revelación en los estados financieros	01 de enero de 2027	Nueva
NIIF 19 - Subsidiarias sin responsabilidad pública: Información a revelar	01 de enero de 2027	Nueva

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 periodos 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 2024.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(4) Administración de riesgos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. El estado consolidado de situación financiera está en su mayoría compuesto de instrumentos financieros.

Administración de riesgos

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

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

- *Formulación de políticas de crédito:*

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

- *Establecimiento de límites de autorización:*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- *Límites de concentración y exposición:*

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

- *Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo:*

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

- *Revisión de cumplimiento con políticas:*

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo presenta la siguiente tabla en la que se analiza los activos financieros del Grupo (cartera de crédito, cuentas por cobrar e inversiones) según su exposición al riesgo y su correspondiente evaluación:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2024			
		<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>	<u>Total</u>
		<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>					
Grado 2: Satisfactorio	US\$	1,012,421,751	-	-	1,012,421,751
Valor en libros		<u>1,012,421,751</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,012,421,751</u>
<u>Valores comprados bajo contratos de reventa</u>					
Grado 2: Satisfactorio		10,000,000	-	-	10,000,000
Valor en libros		<u>10,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,000,000</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>					
Grado 2: Satisfactorio		57,587,330	-	-	57,587,330
Valor en libros		<u>57,587,330</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57,587,330</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>					
Grado 2: Satisfactorio		650,769,643	-	-	650,769,643
Valor en libros		<u>650,769,643</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>650,769,643</u>
<u>Inversiones al costo amortizado</u>					
Grado 2: Satisfactorio		667,346,289	16,940,145	-	684,286,434
Reserva por deterioro		(1,680,278)	(278,166)	-	(1,958,444)
Valor en libros, neto		<u>665,666,011</u>	<u>16,661,979</u>	<u>-</u>	<u>682,327,990</u>
<u>Préstamos</u>					
Grado 1: Excelente		2,601,597,821	-	-	2,601,597,821
Grado 2: Satisfactorio		137,071,438	-	-	137,071,438
Grado 3: Aceptable		-	155,417,269	-	155,417,269
Grado 4: Bajo seguimiento		-	10,169,367	-	10,169,367
Grado 5: Bajo estricto seguimiento		-	14,130,062	-	14,130,062
Grado 6: Deterioro controlable		-	-	8,770,843	8,770,843
Grado 7: Deterioro moderado		-	-	15,892,383	15,892,383
Grado 8: Deterioro severo		-	-	18,609,947	18,609,947
Grado 9: Dudosa recuperación		-	-	32,811,246	32,811,246
Monto bruto		2,738,669,259	179,716,698	76,084,419	2,994,470,376
Intereses acumulados por cobrar		30,577,906	4,645,690	644,911	35,868,507
Comisiones no devengadas		(9,968,693)	(550,252)	(241,180)	(10,760,125)
Reserva por deterioro		(28,693,009)	(4,648,459)	(48,318,546)	(81,660,014)
Monto neto de reservas y comisiones	US\$	<u>2,730,585,463</u>	<u>179,163,677</u>	<u>28,169,604</u>	<u>2,937,918,744</u>
Préstamos renegociados	US\$	<u>-</u>	<u>56,275,211</u>	<u>11,870,706</u>	<u>68,145,917</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2024			
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Grado 1: Excelente	US\$	66,642,164	-	-	66,642,164
Grado 2: Satisfactorio		43,613,550	-	-	43,613,550
Grado 3: Aceptable		24,629,684	1,283,815	-	25,913,499
Grado 4: Bajo seguimiento		-	4,324,243	-	4,324,243
Grado 5: Bajo estricto seguimiento		-	8,483,827	-	8,483,827
Grado 9: Dudosa recuperación		-	-	10,238,818	10,238,818
Monto bruto		134,885,398	14,091,885	10,238,818	159,216,101
Reserva para pérdidas en cuentas por cobrar		(1,774,502)	(736,895)	(10,238,818)	(12,750,215)
Cuentas por cobrar a costa amortizado	US\$	133,110,896	13,354,990	-	146,465,886

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2023			
		<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>					
Grado 2: Satisfactorio	US\$	895,470,062	-	-	895,470,062
Valor en libros		895,470,062	-	-	895,470,062
<u>Valores comprados bajo contratos de reventa</u>					
Grado 2: Satisfactorio		26,253,039	-	-	26,253,039
Valor en libros		26,253,039	-	-	26,253,039
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>					
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
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>					
Grado 2: Satisfactorio		858,691,234	275,477	-	858,966,711
Valor en libros		858,691,234	275,477	-	858,966,711
<u>Inversiones al costo amortizado</u>					
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
<u>Préstamos</u>					
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	US\$	2,186,918,492	258,549,807	23,484,830	2,468,953,129
Préstamos renegociados	US\$	-	62,624,291	4,337,288	66,961,579

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2023			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Cuentas por cobrar</u>					
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

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

- Deterioro en préstamos, inversiones y cuentas por cobrar:
El deterioro para los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos e inversiones. Los préstamos con morosidad inferior a 90 días o préstamos que han sufrido algún tipo de reestructuración y han mantenido un comportamiento normal en el tiempo son categorizados del 1 al 5. 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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

		2024		
		Monto bruto	Reserva por deterioro	Monto en libros
Personal	US\$	496,456,511	21,164,023	475,292,488
Comercio		1,257,174,268	38,689,215	1,218,485,053
Industria		195,770,273	1,819,626	193,950,647
Bancarios		106,784,426	379,660	106,404,766
Ganadería		72,197,174	1,007,911	71,189,263
Hipotecas		608,116,045	11,472,561	596,643,484
Construcción		68,376,968	4,166,892	64,210,076
Agricultura		101,339,171	1,383,576	99,955,595
Arrendamientos financieros		37,176,102	1,262,039	35,914,063
Otros		51,079,438	314,511	50,764,927
Monto bruto		2,994,470,376	81,660,014	2,912,810,362
Mas:				
Intereses acumulados por cobrar		-	-	35,868,507
Menos:				
Comisiones no devengadas		-	-	(10,760,125)
Préstamo a costo amortizado	US\$	2,994,470,376	81,660,014	2,937,918,744

		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

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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:

		2024	2023
Vencimientos de inversión bruta:			
Menos de un año	US\$	7,374,392	5,436,270
Entre uno y cinco años		32,969,037	23,803,849
		40,343,429	29,240,119
Ingreso financiero no devengado		(3,167,327)	(2,405,528)
Inversión neta en arrendamientos financieros	US\$	37,176,102	26,834,591
Vencimientos de inversión neta:			
Menos de un año	US\$	6,104,449	4,419,537
Entre uno y cinco años		31,071,653	22,415,054
Total	US\$	37,176,102	26,834,591

Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de préstamos por US\$139,829,823 (31 de diciembre de 2023: US\$147,969,824), se encuentra garantizando préstamos por pagar (véase nota 15).

Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Banco LAFISE, S.A. (Costa Rica) mantiene préstamos con bancos estatales por US\$66,542,606 (31 de diciembre de 2023: US\$51,837,102), 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		2024	2023
Préstamos al día	US\$	2,769,199,966	2,343,341,834
De 1 a 30 días		110,633,299	85,492,084
De 31 a 60 días		30,491,262	18,286,257
De 61 a 90 días		12,759,795	22,011,848
De 91 a 180 días		21,280,850	5,713,015
Más de 180 días		50,105,204	29,074,978
Total bruto	US\$	2,994,470,376	2,503,920,016
Antigüedad de las cuentas por cobrar		2024	2023
De 0 a 30 días	US\$	138,237,699	104,272,818
De 31 a 60 días		4,685,746	3,966,115
De 61 a 90 días		3,224,427	3,058,831
De 91 a 180 días		2,829,411	3,949,142
Más de 180 días		10,238,818	10,957,361
Total bruto	US\$	159,216,101	126,204,267

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos morosos a más de 90 días	US\$	39,192,698	15,044,116
Préstamos bajo cobro judicial	US\$	32,193,356	19,743,877

Al 31 de diciembre de 2024, las tasas interés implícitas para la cartera de crédito oscila entre 6.9% y 11.3% (31 de diciembre de 2023: entre 5.6% y 11.5%) para las subsidiarias bancarias del Grupo.

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Tasa fija	US\$	432,837,007	838,711,119
Tasa variable		2,561,633,369	1,665,208,897
Cartera de préstamos, bruta	US\$	<u>2,994,470,376</u>	<u>2,503,920,016</u>

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

		<u>2024</u>		
		<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
Saldos al 1 de enero de 2024	US\$	1,686,523	(66,742)	1,619,781
Actualización de reserva		(95,797)	-	(95,797)
Estimaciones de inversiones nuevas		103,412	-	103,412
Estimaciones de inversiones canceladas		(125,265)	(7,202)	(132,467)
Tipo de cambio y otros movimientos		9,604	-	9,604
Saldo al 31 de diciembre de 2024	US\$	<u>1,578,477</u>	<u>(73,944)</u>	<u>1,504,533</u>
		<u>2023</u>		
		<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales</u>				
Saldos al 1 de enero de 2023	US\$	2,845,072	6,440	2,851,512
Actualización de reserva		(823,988)	-	(823,988)
Estimaciones de inversiones nuevas		105,853	-	105,853
Estimaciones de inversiones canceladas		(638,255)	(73,182)	(711,437)
Tipo de cambio y otros movimientos		197,841	-	197,841
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	<u>1,686,523</u>	<u>(66,742)</u>	<u>1,619,781</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2024		
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>			
Saldos al 1 de enero de 2024	5,536,433	592,292	6,128,725
Actualización de reserva	(611,936)	(125,009)	(736,945)
Estimaciones de Inversiones nuevas	916,396	-	916,396
Estimaciones de Inversiones cancelados	(4,170,601)	(39,657)	(4,210,258)
Tipo de cambio y otros movimientos	9,986	(149,460)	(139,474)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>1,680,278</u>	<u>278,166</u>	<u>1,958,444</u>

		2023		
		<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>				
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\$	<u>5,536,433</u>	<u>592,292</u>	<u>6,128,725</u>

		2024			
		<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
<u>Préstamos por cobrar</u>					
Saldos al 1 de enero de 2024	US\$	16,221,677	4,924,263	34,381,644	55,527,584
Transferencia durante la vida total sin deterioro crediticio a 12 meses		1,522,760	(1,310,415)	(212,345)	-
Transferencia de 12 meses durante la vida total sin deterioro crediticio		(297,529)	653,496	(355,967)	-
Transferencia de 12 meses durante la vida total sin deterioro crediticio		(162,895)	(248,398)	411,293	-
Actualización de reserva		1,296,825	5,218,151	27,665,033	34,180,009
Estimaciones de créditos nuevos		15,915,844	669,968	5,934,843	22,520,655
Estimaciones de créditos cancelados		(6,556,729)	(536,865)	(2,625,344)	(9,718,938)
Castigos		(1,345,987)	(664,495)	(16,884,299)	(18,894,781)
Cambios en modelos/ parametros de riesgo		2,515,967	863,224	478,796	3,857,987
Tipo de cambio y otros movimientos		(416,924)	(4,920,470)	(475,108)	(5,812,502)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	US\$	<u>28,693,009</u>	<u>4,648,459</u>	<u>48,318,546</u>	<u>81,660,014</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2023			
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
<u>Préstamos por cobrar</u>					
Saldo al 1 de enero de 2023	US\$	17,296,968	9,176,917	25,054,751	51,528,636
Transferencia durante la vida total sin deterioro crediticio a 12 meses		2,149,826	(2,016,669)	(133,157)	-
Transferencia de 12 meses durante la vida total sin deterioro crediticio		(171,016)	683,882	(512,866)	-
Transferencia de 12 meses durante la vida total sin deterioro crediticio		(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)
Cambios en modelos /parametros de riesgo		(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\$	<u>16,221,677</u>	<u>4,924,263</u>	<u>34,381,644</u>	<u>55,527,584</u>
		2024			
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Saldo al 1 de enero de 2024	US\$	2,058,499	6,970,815	10,957,360	19,986,674
Transferencia a etapa 1		129,809	-	(129,809)	-
Transferencia a etapa 2		(83)	83	-	-
Transferencia a etapa 3		(3,469)	11,426	(7,957)	-
Actualización de reserva		237,415	264,903	265,596	767,914
Estimaciones de cuentas por cobrar nuevos		254,120	(5,890,582)	523,806	(5,112,656)
Estimaciones de cuentas por cobrar canceladas		(477,457)	(164,970)	(719,037)	(1,361,464)
Castigos		(207,569)	(194,808)	(444,599)	(846,976)
Tipo de cambio y otros movimientos		(216,763)	(259,972)	(206,542)	(683,278)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	US\$	<u>1,774,502</u>	<u>736,895</u>	<u>10,238,818</u>	<u>12,750,215</u>

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

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

		2023			
		<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Saldo al 1 de enero de 2023	US\$	1,973,244	653,297	9,815,709	12,442,250
Transferencia a etapa 3		(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\$	<u>2,058,499</u>	<u>6,970,814</u>	<u>10,957,361</u>	<u>19,986,674</u>

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

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Principal tipo de garantía</u>
Préstamos	76.71%	75.81%	Hipotecas, prendas, y certificados de depósitos a plazo en bancos del Grupo LAFISE

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Hipotecas	US\$	1,059,959,620	1,050,039,524
Prendas		1,173,176,722	777,704,959
Certificados de depósito a plazo		63,870,423	71,428,519
Total	US\$	<u>2,297,006,765</u>	<u>1,899,173,002</u>

El Grupo mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor de colateral según sea el plazo del préstamo y generalmente no son actualizadas excepto si el préstamo se encuentra en deterioro en forma individual.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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:

		2024	2023
Menos del 50%	US\$	106,981,020	84,764,585
Entre 51% y 70%		146,307,385	93,599,647
Entre 71% y 90%		246,191,381	199,288,621
Entre 91% y 100%		108,636,259	159,153,420
Total	US\$	<u>608,116,045</u>	<u>536,806,273</u>

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

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

(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 2024				
		Préstamos	Valores bajo contratos de reventa	Inversiones en valores	Cuenta por cobrar	Efectivo y equivalentes de efectivo
Valor en libros	US\$	2,994,470,376	10,000,000	1,390,684,963	146,465,886	1,012,421,751
Concentración por sector:						
Corporativo	US\$	1,824,712,745	10,000,000	296,561,204	66,179,394	-
Consumo		1,117,871,527	-	-	13,925,719	-
Gobierno		21,212,852	-	1,092,612,961	865,489	281,733,914
Financiero		6,195,075	-	44,800	-	633,036,601
Otros		24,478,177	-	1,465,998	65,495,284	97,651,236
	US\$	2,994,470,376	10,000,000	1,390,684,963	146,465,886	1,012,421,751
Concentración geográfica:						
Panamá	US\$	273,748,655	-	143,097,486	22,196,718	9,585,575
América Latina y el Caribe		2,707,020,423	-	929,993,783	103,777,037	852,904,347
Costa Rica		614,759,314	-	201,077,555	27,157,257	163,736,694
Nicaragua		1,136,707,937	-	449,968,373	53,630,287	379,317,030
Honduras		702,280,333	-	127,117,450	16,017,333	205,985,117
El Salvador		23,991,739	-	469,801	229,547	519,239
Guatemala		26,061,520	10,000,000	12,898,909	947,303	3,503,340
México		1,183,352	-	13,277,041	1,055	-
República Dominicana		185,539,617	-	111,296,154	441,694	84,489,816
Brasil		4,604,147	-	1,754,212	-	-
Argentina		6	-	-	-	-
Uruguay		58	-	-	-	-
Ecuador		5,176,923	-	69,500	-	-
Chile		7,284	-	-	-	-
Colombia		966,816	-	10,984,649	2,224	-
Perú		82,280	-	-	-	-
Venezuela		132,767	-	-	211	-
Islas Cayman		4,221	-	1,080,139	5,250,126	-
Islas Vírgenes Británicas		5,509,533	-	-	-	-
Bolivia		12,576	-	-	-	-
Montserrat		-	-	-	100,000	15,353,111
Estados Unidos de América		13,613,682	-	195,165,152	20,492,131	115,289,967
Canadá		63,427	-	8,803,837	-	-
Europa		20,152	-	83,351,257	-	23,010,518
Reino Unido		1,649	-	23,992,519	-	987,926
Holanda		-	-	3,568,584	-	-
Francia		-	-	20,790,208	-	-
Alemania		-	-	-	-	7,428,822
Luxemburgo		-	-	-	-	-
España		17,805	-	14,267,835	-	6,177,785
Suecia		190	-	-	-	-
Suiza		486	-	19,726,723	-	8,415,985
Italia		22	-	-	-	-

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

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

31 de diciembre de 2024					
	<u>Préstamos</u>	<u>Valores bajo contratos de reventa</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Cuenta por cobrar</u>	<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>
Dinamarca	-	-	293,486	-	-
Finlandia	-	-	711,902	-	-
Irlanda	-	-	-	-	-
Otros	4,037	-	30,273,448	-	11,631,344
Nueva Zelanda	-	-	3,073,869	-	-
Australia	385	-	1,998,797	-	-
Israel	924	-	-	-	-
Emiratos Árabes Unidos	1,931	-	943,910	-	-
Japón	797	-	23,778,769	-	-
Arabia Saudita	-	-	478,103	-	-
Total	US\$ <u>2,994,470,376</u>	<u>10,000,000</u>	<u>1,390,684,963</u>	<u>146,465,886</u>	<u>1,012,421,751</u>

Operaciones fuera de balance con riesgo de crédito

Panamá	82,262,694	-	-	-	-
América Latina y el Caribe	76,335,536	-	-	-	-
Costa Rica	18,652	-	-	-	-
Nicaragua	67,534,087	-	-	-	-
Honduras	7,625,917	-	-	-	-
México	7,000	-	-	-	-
Brasil	406,957	-	-	-	-
Colombia	742,923	-	-	-	-
Estados Unidos de América	1,195,561	-	-	-	-
Canadá	770,232	-	-	-	-
Europa	64,213,374	-	-	-	-
Francia	228,942	-	-	-	-
Alemania	16,827,536	-	-	-	-
España	47,156,896	-	-	-	-
Otros	23,528,497	-	-	-	-
Republica de Corea	16,165,522	-	-	-	-
India	2,462,601	-	-	-	-
China	4,900,374	-	-	-	-
Total	US\$ <u>248,305,894</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

		31 de diciembre de 2023				
		<u>Préstamos</u>	<u>Valores bajo contratos de reventa</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Cuenta por cobrar</u>	<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>
Valor en libros	US\$	<u>2,503,920,016</u>	<u>26,253,039</u>	<u>1,516,599,867</u>	<u>106,217,593</u>	<u>895,470,062</u>
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\$	<u>2,503,920,016</u>	<u>26,253,039</u>	<u>1,516,599,867</u>	<u>106,217,593</u>	<u>895,470,062</u>
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	-	-	-	-
Montserrat		-	-	-	-	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\$	<u>2,503,920,016</u>	<u>26,253,039</u>	<u>1,516,599,867</u>	<u>106,217,593</u>	<u>895,470,062</u>

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

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

31 de diciembre de 2023					
	<u>Préstamos</u>	<u>Valores bajo contratos de reventa</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Cuenta por cobrar</u>	<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>
<u>Operaciones fuera de balance con riesgo de crédito</u>					
Panamá	88,578,066	-	-	-	-
América Latina y el Caribe	81,542,466	-	-	-	-
Costa Rica	425,000	-	-	-	-
Nicaragua	68,888,867	-	-	-	-
Honduras	11,389,753	-	-	-	-
México	490,171	-	-	-	-
Brasil	348,675	-	-	-	-
Colombia	-	-	-	-	-
Estados Unidos de América	1,258,050	-	-	-	-
Canadá	1,642,446	-	-	-	-
Europa	90,403,794	-	-	-	-
Francia	413,250	-	-	-	-
Alemania	26,262,441	-	-	-	-
España	63,728,103	-	-	-	-
Otros	19,333,576	-	-	-	-
Republica de Corea	17,915,326	-	-	-	-
India	-	-	-	-	-
China	1,418,250	-	-	-	-
Total	US\$ <u>282,758,398</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

La concentración por ubicación de préstamos, valores bajo contratos de reventa , cuentas por cobrar y efectivo y equivalente de efectivo se basa en el país de domicilio del cliente. La concentración por ubicación para los valores de inversión se basa en el país de domicilio del emisor del valor.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(c) Inversiones por calificación de riesgo

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos de Gobierno y Agencias			
Rango "AAA" a "A-"	US\$	69,376,274	17,735,716
Rango "BBB+" a menos		1,023,236,687	963,253,618
		<u>1,092,612,961</u>	<u>980,989,334</u>
Bonos Corporativos			
“AAA”		-	1,681,000
Rango "AA+" a "AA-"		9,871,891	7,241,727
Rango "A+" a "A-"		132,404,032	250,139,145
Rango "BBB+" a menos		155,913,534	261,113,283
Sin calificación		(4,141,377)	11,698,134
		<u>294,048,080</u>	<u>531,873,289</u>
Acciones		4,023,922	3,737,244
Total	US\$	<u>1,390,684,963</u>	<u>1,516,599,867</u>

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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Porcentaje al final del año	56.0%	62.6%
Promedio del año	58.2%	64.0%
Máximo del año	60.3%	65.5%
Mínimo del año	56.0%	61.4%

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

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

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

		2024					
		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\$	1,012,421,751	1,012,481,286	1,012,481,286	-	-	-
Valores comprados bajo contratos de reventas e inversiones en valores		1,435,508,975	1,519,778,716	902,559,591	181,959,181	244,820,917	190,439,027
Préstamos por cobrar		2,937,918,744	4,201,325,561	1,553,964,394	423,127,306	846,648,942	1,377,584,919
Cuentas por cobrar		159,216,101	159,216,101	159,216,101	-	-	-
	US\$	<u>5,545,065,571</u>	<u>6,892,801,664</u>	<u>3,628,221,372</u>	<u>605,086,487</u>	<u>1,091,469,859</u>	<u>1,568,023,946</u>
Pasivos:							
Captaciones:							
A la vista	US\$	(2,748,520,657)	(2,761,285,024)	(2,761,285,024)	-	-	-
A plazo		(1,549,201,380)	(1,631,313,643)	(1,355,254,708)	(218,983,009)	(52,846,310)	(4,229,616)
Valores vendidos bajo contratos de recompra		(73,439,163)	(75,121,426)	(75,121,426)	-	-	-
Préstamos y bonos por pagar		(305,210,695)	(381,026,547)	(112,459,464)	(36,904,201)	(116,817,747)	(114,845,135)
Pasivos subordinados		(56,160,185)	(75,489,329)	(4,684,235)	(3,151,390)	(35,978,111)	(31,675,593)
Obligaciones por arrendamientos		(22,306,972)	(32,616,027)	(3,848,493)	(3,864,774)	(10,681,275)	(14,221,485)
Cuentas por pagar a relacionadas		(10,650,347)	(10,650,347)	(10,650,347)	-	-	-
		<u>(4,765,489,399)</u>	<u>(4,967,502,343)</u>	<u>(4,323,303,697)</u>	<u>(262,903,374)</u>	<u>(216,323,443)</u>	<u>(164,971,829)</u>
Brecha en recuperación activos – pasivos	US\$	<u>779,576,172</u>	<u>1,925,299,321</u>	<u>(695,082,325)</u>	<u>342,183,113</u>	<u>875,146,416</u>	<u>1,403,052,117</u>
Compromisos y contingencias	US\$	<u>612,116,942</u>	<u>612,116,942</u>	<u>474,004,039</u>	<u>123,933,173</u>	<u>13,043,056</u>	<u>1,136,674</u>

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

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

		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
<u>Activos:</u>							
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	816,152,957	360,352,505	333,162,011	234,370,758
Préstamos por cobrar		2,468,953,129	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\$	5,033,480,364	6,168,249,486	3,111,751,729	689,855,705	1,072,284,190	1,294,357,897
<u>Pasivos:</u>							
<u>Captaciones:</u>							
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\$	649,755,747	1,634,965,016	(719,023,068)	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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

		2024	2023
Activos financieros	US\$		
Inversiones en valores		<u>532,367,623</u>	<u>779,011,551</u>
Préstamos		<u>1,624,717,250</u>	<u>1,352,157,439</u>
Pasivos financieros			
Depósitos de clientes		<u>253,538,848</u>	<u>255,941,479</u>
Préstamos, documentos bonos por pagar, Deuda subordinada y obligaciones por arrendamiento	US\$	<u>282,233,260</u>	<u>363,187,911</u>

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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2024						
					Pesos			
<u>Activos</u>		Córdobas	Colones	Lempiras	Dominicanos	Quetzales	Euros	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	159,600,156	28,144,163	129,033,783	41,746,990	2,575,247	14,564,755	375,665,094
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		10,921,710	93,200,263	86,392,829	59,501,654	247,977	-	250,264,433
Préstamos e intereses por cobrar		14,294,502	100,528,860	400,494,646	76,985,146	6,006,193	812,027	599,121,374
Cuentas por cobrar		4,622,067	16,056,591	3,575,021	-	961,676	-	25,215,355
Otros activos		10,855,061	3,129,945	982,191	-	183,354	-	15,150,551
Total de activos	US\$	<u>200,293,496</u>	<u>241,059,822</u>	<u>620,478,470</u>	<u>178,233,790</u>	<u>9,974,447</u>	<u>15,376,782</u>	<u>1,265,416,807</u>
					Pesos			
<u>Pasivos</u>		Córdobas	Colones	Lempiras	Dominicanos	Quetzales	Euros	Total
Captaciones a la vista y a plazo	US\$	347,277,571	151,117,072	594,432,707	124,948,684	-	12,453,914	1,230,229,948
Valores vendidos bajo contratos de recompra		-	24,916,572	-	2,093,373	2,699,108	-	29,709,053
Préstamos e intereses por pagar		1,323,690	18,558,097	111,511,597	34,687,349	3,419,814	1,142,533	170,643,080
Préstamo subordinado		-	-	-	4,900,769	-	-	4,900,769
Cuentas por pagar		14,244,251	4,701,706	14,104,456	-	-	18,276	33,068,689
Otros pasivos		18,098,818	2,347,455	1,713,993	-	422,611	164,393	22,747,270
Total de pasivos	US\$	<u>380,944,330</u>	<u>201,640,902</u>	<u>721,762,753</u>	<u>166,630,175</u>	<u>6,541,533</u>	<u>13,779,116</u>	<u>1,491,298,809</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	US\$	(180,650,834)	39,418,920	(101,284,283)	11,603,615	3,432,914	1,597,666	(225,882,002)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2023						
		Pesos						
Activos		Córdobas	Colones	Lempiras	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\$	<u>167,244,775</u>	<u>217,912,710</u>	<u>712,409,280</u>	<u>196,052,172</u>	<u>10,055,308</u>	<u>15,076,951</u>	<u>1,318,751,196</u>
		Pesos						
Pasivos		Córdobas	Colones	Lempiras	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\$	<u>291,860,957</u>	<u>220,848,718</u>	<u>622,790,803</u>	<u>176,951,355</u>	<u>9,452,049</u>	<u>13,528,354</u>	<u>1,335,432,236</u>
Posiciones netas en el estado de situación financiera	US\$	<u>(124,616,182)</u>	<u>(2,936,008)</u>	<u>89,618,477</u>	<u>19,100,817</u>	<u>603,259</u>	<u>1,548,597</u>	<u>(16,681,040)</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Nicaragua (Córdobas)	36.62	36.62
Costa Rica (Colones)	512.73	526.88
Honduras (Lempiras)	25.38	24.65
República Dominicana (Pesos Dominicanos)	60.89	57.83
Guatemala (Quetzales)	7.71	7.83
Europa (Euro)	1.04	1.11

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2024					
		Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años	Total	Sin cambio de tasa
							Total
<u>Activos:</u>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	120,069,201	-	-	-	120,069,201	892,352,550
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		622,398,671	243,468,156	262,638,948	144,567,897	1,273,073,672	1,435,508,975
Préstamos por cobrar, monto bruto		1,658,243,271	110,002,777	348,146,147	388,689,542	2,505,08,737	2,937,918,744
Total de activos		<u>2,400,711,143</u>	<u>353,470,933</u>	<u>610,785,095</u>	<u>533,257,439</u>	<u>3,898,224,610</u>	<u>5,385,849,470</u>
<u>Pasivos:</u>							
Captaciones:							
A la vista		1,201,927,818	-	-	-	1,201,927,818	1,546,592,839
A plazo		640,821,716	93,036,252	28,147,059	1,511,121	763,516,148	785,685,232
Valores vendidos bajo contratos de recompra		7,094,321	-	-	-	7,094,321	66,344,842
Préstamos y bonos por pagar		24,370,740	2,158,533	50,724,051	38,851,491	116,104,815	189,105,880
Pasivos subordinados		980,873	-	18,095,000	15,535,848	34,611,721	21,548,464
Arrendamiento Financiero		-	-	-	-	-	22,306,972
Total de pasivos		<u>1,875,195,468</u>	<u>95,194,785</u>	<u>96,966,110</u>	<u>55,898,460</u>	<u>2,123,254,823</u>	<u>2,631,584,229</u>
Brecha en recuperación activos - pasivos	US\$	<u>525,515,675</u>	<u>258,276,148</u>	<u>513,818,985</u>	<u>477,358,979</u>	<u>1,774,969,787</u>	<u>(1,143,959,369)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		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
Valores comprados bajo contratos de reventa e inversiones en valores		586,407,850	358,904,461	320,733,103	172,958,833	1,439,004,247	139,828,155
Préstamos por cobrar, monto bruto		899,702,557	93,123,731	271,900,923	365,514,799	1,630,242,010	838,711,119
Total de activos		<u>1,638,934,802</u>	<u>452,028,192</u>	<u>592,634,026</u>	<u>538,473,632</u>	<u>3,222,070,652</u>	<u>1,721,184,941</u>
Pasivos:							
Captaciones:							
A la vista		1,095,527,569	-	-	-	1,095,527,569	1,419,600,571
A plazo		437,547,310	102,353,881	45,042,610	16,427,504	601,371,305	737,357,698
Valores vendidos bajo contratos de recompra		10,226,090	-	-	-	10,226,090	16,079,166
Préstamos y bonos por pagar		72,460,875	5,077,490	48,097,518	40,399,751	166,035,634	209,491,626
Pasivos subordinados		48,616,474	1,000,000	17,042,335	5,000,000	71,658,809	38,736,106
Arrendamiento Financiero		-	-	-	-	-	16,986,810
Total de pasivos		<u>1,664,378,318</u>	<u>108,431,371</u>	<u>110,182,463</u>	<u>61,827,255</u>	<u>1,944,819,407</u>	<u>2,438,251,977</u>
Brecha en recuperación activos - pasivos	US\$	<u>(25,443,516)</u>	<u>343,596,821</u>	<u>482,451,563</u>	<u>476,646,377</u>	<u>1,277,251,245</u>	<u>(717,067,036)</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2024, las tasas de interés implícitas para las captaciones a la vista fueron 0.3% y 7.7% (31 de diciembre de 2023: entre 0.2% y 7.3%).

Al 31 de diciembre de 2024, las tasas de interés implícitas para las captaciones a plazo fueron entre 5.1% y 8.4% (31 de diciembre de 2023: entre 4.1% y 8.4%).

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	200 pb de disminución
Al 31 de diciembre de 2024	8.47%	-8.47%	16.33%	-17.93%
Al 31 de diciembre de 2023	9.01%	-9.01%	17.34%	-18.90%

Sensibilización en el ingreso neto del interés proyectado	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Al 31 de diciembre de 2024	0.33%	-0.33%	-0.65%	-2.46%
Al 31 de diciembre de 2023	0.52%	-0.52%	-1.05%	-1.97%

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 2024. 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 -0.3975% y en caso contrario el impacto sería de -0.3975% (31 de diciembre de 2023: 0.068% y -0.068% 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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 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 2024.

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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 2024, 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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

		2024	2023
<u>Capital primario ordinario</u>			
Capital pagado	US\$	83,333,211	83,333,211
Reservas declaradas		115,365,426	108,340,077
Participación no controladora		122,557,452	112,581,452
Otras partidas resultado integral		(35,033,307)	(39,414,376)
Utilidades retenidas		341,084,612	291,900,282
	US\$	<u>627,307,394</u>	<u>556,740,646</u>
 Menos ajustes al capital primario ordinario			
Plusvalía, neta	US\$	(5,125,131)	(5,125,131)
Otros activos intangibles, neto		(2,002,783)	(2,729,280)
	US\$	<u>(7,127,914)</u>	<u>(7,854,411)</u>
 <u>Capital secundario</u>			
Deuda subordinada	US\$	39,775,093	88,739,444
Provisión dinámica	US\$	50,687,976	48,900,197
Total fondo de capital	US\$	<u>710,642,549</u>	<u>686,525,876</u>
 <u>Total activos ponderados a base de riesgo</u>	US\$	<u>4,671,395,866</u>	<u>4,253,818,767</u>
 <u>Índices de adecuación de capital</u>		<u>15.21%</u>	<u>16.14%</u>

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 2024, 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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 2024, 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 2024, 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 2024, está en cumplimiento.

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 2024, 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	
		2024	2023	2024	2023
Activos					
Préstamos					
Saldo al inicio del año	US\$	9,690,357	7,107,771	98,922,777	84,227,920
Préstamos otorgados durante el año		5,392,433	4,307,404	44,208,850	44,798,858
Préstamos cancelados durante el año		(3,795,283)	(1,770,042)	(80,953,234)	(30,113,650)
Intereses acumulados por cobrar		105,394	45,224	(348,910)	9,649
Saldo al final del año	US\$	11,392,901	9,690,357	61,829,483	98,922,777
Cuentas por cobrar	US\$	13,909,210	1,809,684	16,562,745	10,543,458
Pasivos					
Depósitos					
Cuentas corrientes	US\$	221,019	178,358	18,076,424	28,591,919
Depósitos de ahorro		982,805	1,230,360	15,511,632	10,540,372
Depósitos a plazo		3,079,736	3,144,081	13,573,942	6,273,565
Intereses acumulados por pagar	US\$	32,757	25,123	354,141	237,292
Financiamientos					
Intereses acumulados por pagar	US\$	139,834	133,734	14,978	14,316
Cuentas por pagar	US\$	-	-	10,650,347	653,233

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2024, las cuentas por pagar devengan intereses entre el 4% y 10% (31 de diciembre de 2023: entre 4% y 10%).

		Directores y personal gerencial clave		Compañías Relacionadas	
		2024	2023	2024	2023
<u>Resultados</u>					
<u>Ingreso por intereses sobre:</u>					
Préstamos por cobrar	US\$	704,849	454,555	2,177,772	3,475,483
<u>Gasto por intereses sobre:</u>					
Depósitos	US\$	183,089	95,903	902,055	965,452
<u>Comisiones:</u>					
Ingreso por comisiones	US\$	1,494	1,653	214,590	201,231
Gasto por comisiones	US\$	-	-	106,673	28,039
<u>Gastos generales y administrativos:</u>					
Salarios	US\$	12,518,796	9,682,029	-	-
Dietas a directores	US\$	1,719,071	1,411,650	-	-
Alquileres	US\$	-	-	2,940,027	3,820,897
Otros	US\$	26,181	39,596	2,085,780	1,464,346
<u>Otros ingresos / gastos de operación</u>					
Otros ingresos de operación	US\$	19,288	18,204	1,305,939	1,090,928
Otros gastos de operación	US\$	8,302	-	5,127	3,491

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 otras utilidades 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.

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en cajas y bóvedas	US\$	115,041,240	100,935,371
Depósitos bancarios		198,890,156	219,752,777
Depósitos en bancos centrales		659,398,548	563,044,433
Depósitos de corto plazo altamente líquidos		39,091,807	11,737,481
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1,012,421,751</u>	<u>895,470,062</u>
Menos depósitos:			
Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados		<u>659,398,548</u>	<u>563,044,433</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivos	US\$	<u><u>353,023,203</u></u>	<u><u>332,425,629</u></u>

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\$142,275,923 (31 de diciembre de 2023: US\$257,380,872).

Al 31 de diciembre de 2024, depósitos bancarios por la suma de US\$593,804,309 (31 de diciembre de 2023: US\$516,935,700), 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:

		<u>2024</u>	
		<u>Monto</u>	<u>Tasas de interés</u>
			<u>Vencimiento</u>
Bonos del Gobierno de Guatemala	US\$	10,000,000	6.65% en dólares
Total	US\$	<u><u>10,000,000</u></u>	Marzo 2025

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2023		
		<u>Monto</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
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\$	<u>26,253,039</u>		

(8) Inversiones en valores

Las inversiones en valores, se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	US\$ 650,769,643	858,966,711
Inversiones a costo amortizado, neto	682,327,990	625,133,448
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	57,587,330	32,499,708
Total	US\$ <u>1,390,684,963</u>	<u>1,516,599,867</u>

Al 31 de diciembre de 2024, inversiones por US\$172,933,746 (31 de diciembre de 2023: US\$242,270,634), garantizan préstamos por pagar con entidades financieras (véase nota 15).

Al 31 de diciembre de 2024, inversiones por US\$99,477,684 (31 de diciembre de 2023: US\$29,159,287), garantizan obligaciones de valores vendidos bajo contratos de recompra (véase nota 14).

Al 31 de diciembre de 2024, las tasas implícitas para las inversiones fueron entre 5% y 7.9% (31 de diciembre de 2023: entre 0.7% y 7.9%).

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

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

		2024	2023
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	365,808,967	428,422,354
Bonos del Gobierno de Panamá		58,548,534	18,259,517
Títulos de entidades privadas del exterior		219,568,998	406,742,384
Títulos de entidades privadas de Panamá		2,836,359	1,822,537
Fondos de inversión		5,770	5,584
Acciones de capital		4,001,015	3,714,335
Total	US\$	650,769,643	858,966,711

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 2024, se han generado ventas y redenciones de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, por un monto de US\$1,456,265,069 (31 de diciembre de 2023: US\$1,075,255,496) las ventas generaron ganancias netas realizadas de US\$1,478,596 (31 de diciembre de 2023: ganancias netas realizadas de US\$6,125,350) y se compraron inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales por US\$1,240,335,640 (31 de diciembre de 2023: US\$932,459,222).

Al 31 de diciembre de 2024, se han registrado pérdidas netas no realizadas sobre las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales netas del impuesto sobre la renta diferido por la suma de US\$3,192,567 (31 de diciembre de 2023: ganancia netas no realizadas US\$27,729,930).

Al 31 de diciembre de 2024, 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\$4,001,015 (31 de diciembre de 2023: US\$3,714,335). 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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Inversiones a costo amortizado, neto

Las inversiones a costo amortizado se detallan a continuación:

		2024	2023
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	577,864,597	465,386,629
Bonos del Gobierno de Panamá		42,436,628	59,127,913
Títulos de entidades privadas del exterior		54,202,854	92,832,224
Títulos de entidades privadas de Panamá		7,823,911	7,786,682
Total	US\$	<u>682,327,990</u>	<u>625,133,448</u>

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

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

		2024	2023
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	47,954,240	9,792,923
Títulos de entidades privadas del exterior		4,552,265	18,931,351
Fondos de inversión		5,057,917	3,752,526
Acciones de capital		22,908	22,908
Total	US\$	<u>57,587,330</u>	<u>32,499,708</u>

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

		Terreno	Edificios	Vehículos	Mobiliario y equipo de oficina	Obras en proceso	Mejoras a la propiedad	Total
<u>Costo:</u>								
Saldo al 1 de enero de 2024	US\$	15,194,510	57,190,943	4,665,063	63,113,008	-	12,884,997	153,048,521
Adiciones		911,742	685,393	356,589	10,184,615	1,486,321	953,940	14,578,600
Ventas y disposiciones		(1,247,942)	(99,162)	(206,014)	(3,872,964)	-	(56,845)	(5,482,927)
Traslados		-	146,275	-	-	(120,211)	(26,064)	-
Efectos por conversión		-	(351,892)	(17,368)	(276,637)	-	(68,263)	(714,160)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>14,858,310</u>	<u>57,571,557</u>	<u>4,798,270</u>	<u>69,148,022</u>	<u>1,366,110</u>	<u>13,687,765</u>	<u>161,430,034</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldo al 1 de enero de 2024		-	25,859,434	3,984,104	51,011,919	-	8,964,046	89,819,503
Gasto del período		-	2,147,250	233,886	5,324,980	-	463,490	8,169,606
Ventas y disposiciones		-	(17,916)	(153,580)	(2,768,106)	-	(49,483)	(2,989,085)
Ajustes y traslados		-	-	-	28,560	-	-	28,560
Efectos por conversión		-	(167,126)	(37,490)	(270,454)	-	(46,515)	(521,585)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>-</u>	<u>27,821,642</u>	<u>4,026,920</u>	<u>53,326,899</u>	<u>-</u>	<u>9,331,538</u>	<u>94,506,999</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2024	US\$	<u>14,858,310</u>	<u>29,749,915</u>	<u>771,350</u>	<u>15,821,123</u>	<u>1,366,110</u>	<u>4,356,227</u>	<u>66,923,035</u>

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Terreno	Edificios	Vehículos	Mobiliario y equipo de oficina	Obras en proceso	Mejoras a la propiedad	Total
<u>Costo</u>								
Saldo al 1 de enero de 2022	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		<u>15,194,510</u>	<u>57,190,943</u>	<u>4,665,063</u>	<u>63,113,008</u>	<u>-</u>	<u>12,884,988</u>	<u>153,048,512</u>
<u>Depreciación acumulada</u>								
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		<u>-</u>	<u>25,859,434</u>	<u>3,984,104</u>	<u>51,011,915</u>	<u>-</u>	<u>8,964,041</u>	<u>89,819,494</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	<u>15,194,510</u>	<u>31,331,509</u>	<u>680,959</u>	<u>12,101,093</u>	<u>-</u>	<u>3,920,947</u>	<u>63,229,018</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2024, los edificios de las subsidiarias de Costa Rica y Nicaragua se encuentran garantizando préstamos por pagar por US\$5,006,484 (31 de diciembre de 2023: US\$5,141,083) (véase nota 15).

(10) Activos intangibles, neto

Los activos intangibles, se detallan como sigue:

		Plusvalía	Programas informáticos	Otros	Total
<u>Costo</u>					
Saldo al 1 de enero de 2023	US\$	5,125,131	31,626,482	5,876	36,757,489
Adiciones		-	2,403,970	23,488	2,427,458
Retiros		-	(54,475)	-	(54,475)
Efectos por conversión		-	(57,678)	-	(57,678)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>5,125,131</u>	<u>33,918,299</u>	<u>29,364</u>	<u>39,072,794</u>
Saldo al 1 de enero de 2024		5,125,131	33,918,299	29,364	39,072,794
Adiciones		-	2,919,132	-	2,919,132
Retiros		-	(58,156)	-	(58,156)
Efectos por conversión		-	(151,387)	-	(151,387)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>5,125,131</u>	<u>36,627,888</u>	<u>29,364</u>	<u>41,782,383</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
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		<u>1,281,282</u>	<u>29,932,525</u>	<u>4,576</u>	<u>31,218,383</u>
Saldo al 1 de enero de 2024		1,281,282	29,932,525	4,576	31,218,383
Gasto del período		-	3,607,145	-	3,607,145
Retiros		-	(58,176)	-	(58,176)
Traslado a otros activos		-	(28,560)	-	(28,560)
Efectos por conversión		-	(84,322)	(1)	(84,323)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		<u>1,281,282</u>	<u>33,368,612</u>	<u>4,575</u>	<u>34,654,469</u>
<u>Saldos netos</u>					
Al 31 de diciembre de 2023	US\$	<u>3,843,849</u>	<u>3,985,774</u>	<u>24,788</u>	<u>7,854,411</u>
Al 31 de diciembre de 2024	US\$	<u>3,843,849</u>	<u>3,259,276</u>	<u>24,789</u>	<u>7,127,914</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(11) Derecho de uso, neto

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

		2024	2023
<u>Costo:</u>			
Saldo inicial	US\$	25,759,396	24,451,732
Nuevos arrendamientos		8,356,601	3,704,493
Cancelaciones		(4,703,520)	(2,411,204)
Efectos por conversión		(62,669)	14,375
Saldo al final del período	US\$	<u>29,349,808</u>	<u>25,759,396</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo inicial	US\$	12,363,859	9,731,219
Gasto del período		2,682,766	2,650,923
Cancelaciones		(4,033,845)	(34,087)
Efectos por conversión		(94,024)	15,804
Saldo al final del período	US\$	<u>10,918,756</u>	<u>12,363,859</u>
Saldos netos	US\$	<u><u>18,431,052</u></u>	<u><u>13,395,537</u></u>

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:

		2024	2023
Propiedades	US\$	47,777,759	60,884,534
Mobiliario y equipo		4,671,398	14,034,296
Equipo industrial		230,574	219,174
Inventarios		8,826	8,826
Vehículos		50,900	553,570
Total	US\$	<u><u>52,739,457</u></u>	<u><u>75,700,400</u></u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

		2024	2023
Saldo inicial	US\$	75,700,400	60,642,897
Bienes adjudicados en el período		5,919,294	29,055,510
Venta de bienes adjudicados		(19,686,837)	(14,249,756)
Cambio en el VR registrado en resultados		(5,143,744)	(733,709)
Efecto por conversión		(4,049,656)	985,458
Saldo final	US\$	52,739,457	75,700,400

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:

		2024	2023
Propiedad de inversión	US\$	3,906,997	3,867,233
Depósitos en garantía		3,366,835	3,326,159
Operaciones pendientes de imputación		12,407,044	6,047,399
Gastos pagados por anticipado		11,481,878	9,624,888
Otros cargos diferidos		417,184	413,787
Aplicaciones automatizadas en desarrollo		2,505,150	2,087,308
Otros		8,932,207	5,223,376
Total	US\$	43,017,295	30,590,150

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(14) Valores vendidos bajo contratos de recompra

Al 31 de diciembre de 2024, los valores vendidos bajo contratos de recompra mantienen tasas de interés anuales entre 5.00% y 6.46% en dólares (31 de diciembre de 2023: entre 5.00% y 6.46%) en US dólares. Los valores vendidos bajo contratos de recompra, se detallan como sigue:

		2024		
		Valor razonable del activo en garantía	Saldo de pasivos	Fecha de recompra
<u>Instrumento subyacente</u>				
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	89,036,518	63,612,636	Entre enero 2025 y febrero 2025
Títulos de entidades privadas del exterior		7,427,166	7,094,320	Enero 2025
Títulos de entidades privadas de Panamá		3,014,000	2,732,207	Entre enero 2025 y agosto 2025
Total	US\$	<u>99,477,684</u>	<u>73,439,163</u>	
		2023		
		Valor razonable del activo en garantía	Saldo de pasivos	Fecha de recompra
<u>Instrumento subyacente</u>				
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	14,985,105	14,329,949	Entre enero y febrero 2024
Títulos de entidades privadas del exterior		12,310,182	10,226,090	Entre enero y diciembre 2024
Títulos de entidades privadas de Panamá		1,864,000	1,749,217	
Total	US\$	<u>29,159,287</u>	<u>26,305,256</u>	

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(15) Préstamos y bonos por pagar

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

		2024			
		<u>Costo amortizado</u>	<u>Préstamo bruto sin comisión</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Vencimientos</u>
Obligaciones con instituciones financieras en colones	US\$	14,648,805	14,648,805	Entre 4,15% y 4,27%	Agosto 2032
Obligaciones con instituciones financieras en US dólares		108,392,204	108,575,206	Entre 1,50% y 9.00%	Entre enero 2025 y agosto 2032
Obligaciones con instituciones financieras en lempiras		108,966,130	108,966,130	Entre 4.76% y 6.79%	Entre enero 2025 y diciembre 2054
Obligaciones con instituciones financieras en pesos dominicanos		24,568,954	24,568,954	Entre 3,00% y 12,75%	Junio 2025
Emisión privada de bonos en US dólares		45,260,716	45,260,716	Entre 3.50% y 7.50%	Entre febrero 2025 y noviembre 2029
Otras obligaciones financieras en quetzales		3,373,886	3,373,885	Entre el 7.00% y 7.75%	Entre enero 2025y octubre 2027
Total	US\$	<u>305,210,695</u>	<u>305,393,696</u>		

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		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\$	<u>375,527,260</u>	<u>376,686,238</u>		

Al 31 de diciembre de 2024, se presentan préstamos por pagar por un monto de US\$184,266,016 (31 de diciembre de 2023: US\$228,438,002), los cuales están garantizados con cartera de préstamos, inversiones y edificaciones que suman US\$317,088,215 de diciembre de 2023: US\$395,381,541). (Véase notas 4, 8 y 9).

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

		2024	2023
Saldo inicial	US\$	375,527,260	399,972,228
Nuevas adquisiciones		189,620,828	795,452,723
Pagos de obligaciones		(257,331,018)	(820,317,874)
Diferencial cambiario		(2,606,375)	420,183
Saldo final	US\$	<u>305,210,695</u>	<u>375,527,260</u>

Al 31 de diciembre de 2024 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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(16) Pasivos subordinados

Los pasivos subordinados, se detallan como sigue:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Norwegian Investment for Development Countries	US\$	-	17,366,474
OPEC Fund for International Development		-	11,250,000
Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM)		8,374,337	10,644,986
Interamerican Development Bank (BID)		-	-
DFC		14,155,000	14,900,000
International Finance Corporation (IFC)		-	18,000,000
BlueOrchard Finance Ltd		19,880,848	24,483,455
Instituto Nacional de Jubilaciones y Pensiones de los Empleados y Funcionarios del Poder Ejecutivo (INJUPEMP)		5,000,000	5,000,000
Simbitoycs S.A.		8,750,000	8,750,000
Total	US\$	<u>56,160,185</u>	<u>110,394,915</u>

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

Al 31 de diciembre de 2024, 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:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo inicial	US\$	110,394,915	117,755,032
Pagos de obligaciones		(54,189,417)	(7,203,673)
Diferencial cambiario		(45,313)	(156,444)
Saldo final	US\$	<u>56,160,185</u>	<u>110,394,915</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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**

		2024	2023
Menos de un año	US\$	2,399,766	1,654,214
Entre uno y cinco años		11,715,857	8,838,940
Más de 5 años		19,511,454	13,519,446
Total pasivo por arrendamientos sin descontar al final del año	US\$	<u>33,627,077</u>	<u>24,012,600</u>
Pasivo por arrendamiento incluido en el estado de situación financiera	US\$	<u>22,306,972</u>	<u>16,986,810</u>
<u>Monto reconocido en el estado de resultados</u>			
		2024	2023
Gasto de interés por pasivos por arrendamiento	US\$	<u>1,925,994</u>	<u>2,005,126</u>
Gastos relacionados con los arrendamientos a corto plazo	US\$	<u>4,409,699</u>	<u>3,401,750</u>
<u>Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo</u>			
		2024	2023
Salida total de efectivo por arrendamientos, neto	US\$	<u>13,639,475</u>	<u>5,808,473</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el total de efectivo por arrendamientos reconocidos en el estado de flujos de efectivo comprende la porción del pago a principal como actividad de financiamiento por US\$9,229,776 (31 de diciembre de 2023: US\$5,027,274), la porción de intereses por US\$1,925,994 (31 de diciembre de 2023: US\$2,005,126) y la porción de los arrendamientos a corto plazo por US\$4,409,699 (31 de diciembre de 2024: US\$3,401,750), en el estado de resultados.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(18) Otros pasivos

Los otros pasivos, se detallan como sigue:

		2024	2023
Beneficios a empleados	US\$	5,754,862	5,024,327
Reserva de operaciones de seguros		66,907,728	46,956,180
Ingresos diferidos		4,400,382	4,495,175
Programas de lealtad de clientes		2,667,768	1,630,621
Otras provisiones		21,541,973	18,811,195
Operaciones pendientes de imputar		17,652,031	16,996,466
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados		107,614,844	123,315,956
Total	US\$	226,539,588	217,229,920

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:

		2024	2023
Retenciones por pagar a terceros	US\$	3,153,009	2,027,128
Primas en depósitos		2,452,344	1,197,165
Depósito en garantía por fianzas expedidas		2,158,847	1,611,778
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		11,046,583	7,184,334
Gastos acumulados por pagar		1,040,314	1,160,955
Depósitos en garantía		2,462,409	2,044,137
Cuentas por pagar diversas		81,373,471	104,642,570
Impuestos retenidos por pagar		3,927,867	3,447,889
Total	US\$	107,614,844	123,315,956

(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 2024, el capital social emitido corresponde a 10,458 acciones suscritas y pagadas, para un total de US\$10,458 (31 de diciembre de 2023: US\$10,458).

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Reserva legal

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

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

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

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

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

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

Reserva patrimonial de seguros

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

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

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2024, el monto total de las reservas de contingencia y de riesgos catastróficos es de US\$17,590,984 (31 de diciembre de 2023: US\$16,354,090).

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 otras utilidades integrales

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

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 2024, se pagaron dividendos por US\$3,286,154 (31 de diciembre de 2023: US\$21,415,968).

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 2024, se pagaron dividendos de acciones preferentes por US\$3,286,154 para un valor promedio por acción de US\$2.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

Participación no controladora

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acciones preferentes, netas	US\$	20,015,947	20,015,947
Participación no controladora		102,541,505	92,565,505
Total	US\$	<u>122,557,452</u>	<u>112,581,452</u>

(20) Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones, se detallan a continuación:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Giros y transferencias	US\$	19,886,533	17,031,527
Tarjetas de crédito		26,896,199	21,374,588
Compra y venta de divisas		70,760,370	44,576,791
Cartas de crédito y cobranzas		3,748,433	5,266,366
Emisión de garantías		4,433,612	5,470,867
Transacciones bursátiles		637,350	581,762
Comisiones por administración		2,683,675	2,746,796
Fideicomisos		3,331,870	3,564,885
Colocación de seguros		1,113,800	977,784
Otras comisiones		40,208,462	27,548,716
Total	US\$	<u>173,700,304</u>	<u>129,140,082</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Primas emitidas, netas de cancelaciones	US\$	111,839,482	85,683,158	25,588,924	20,849,842	137,428,406	106,533,000
Menos: Primas cedidas a reaseguradores		(38,812,247)	(33,648,323)	(13,619,274)	(10,602,003)	(52,431,521)	(44,250,326)
Primas retenidas		<u>73,027,235</u>	<u>52,034,835</u>	<u>11,969,650</u>	<u>10,247,839</u>	<u>84,996,885</u>	<u>62,282,674</u>
Cambio neto en la provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo		-	-	(295,318)	(263,070)	(295,318)	(263,070)
Cambio neto en la provisión para primas no devengadas		<u>2,312,162</u>	<u>2,721,975</u>	<u>(851,667)</u>	<u>(622,780)</u>	<u>1,460,495</u>	<u>2,099,195</u>
Variación neta de reservas		<u>2,312,162</u>	<u>2,721,975</u>	<u>(1,146,985)</u>	<u>(885,850)</u>	<u>1,165,177</u>	<u>1,836,125</u>
Margen para siniestros y gastos	US\$	<u><u>75,339,397</u></u>	<u><u>54,756,810</u></u>	<u><u>10,822,665</u></u>	<u><u>9,361,989</u></u>	<u><u>86,162,062</u></u>	<u><u>64,118,799</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Gastos de comisiones pagadas	US\$	10,136,380	9,067,446	3,794,504	2,954,724	13,930,884	12,022,170
Otros costos de adquisición pagados		2,497,702	4,241,265	37,792	524,327	2,535,494	4,765,592
Gastos de reaseguro exceso de pérdida		9,032,420	5,531,614	93,121	110,111	9,125,541	5,641,725
Total de costos de adquisición		21,666,502	18,840,325	3,925,417	3,589,162	25,591,919	22,429,487
Recuperación del costo de adquisición		(6,261,410)	(5,010,620)	(8,477,619)	(6,346,717)	(14,739,029)	(11,357,337)
Total	US\$	<u>15,405,092</u>	<u>13,829,705</u>	<u>(4,552,202)</u>	<u>(2,757,555)</u>	<u>10,852,890</u>	<u>11,072,150</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(23) Reclamos y siniestros incurridos

Los reclamos y siniestros incurridos, se detallan a continuación:

		Seguros generales		Seguros de personas		Total	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Reclamos y gastos de ajustes de reclamos	US\$	59,419,778	44,318,915	4,539,815	5,367,388	63,959,593	49,686,303
Costos adicionales por reclamos y gastos de ajuste		147,736	1,630,350	-	152,966	147,736	1,783,316
Cambios de provisión para reclamos en trámites a cargo de la aseguradora		1,849,644	-	170,831	-	2,020,475	-
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales		<u>61,417,158</u>	<u>45,949,265</u>	<u>4,710,646</u>	<u>5,520,354</u>	<u>66,127,804</u>	<u>51,469,619</u>
Siniestralidad recuperada de los reaseguradores y refinanciamiento cedido		(2,377,260)	(600,687)	(2,076,634)	(2,503,986)	(4,453,894)	(3,104,673)
Beneficios por reembolso y rescates		<u>(15,639,727)</u>	<u>(16,981,986)</u>	<u>(888,779)</u>	<u>(706,679)</u>	<u>(16,528,506)</u>	<u>(17,688,665)</u>
Reclamos y beneficios de los tenedores de pólizas incurridos	US\$	<u>43,400,171</u>	<u>28,366,592</u>	<u>1,745,233</u>	<u>2,309,689</u>	<u>45,145,404</u>	<u>30,676,281</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(24) Otros (gastos) ingresos netos:

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pérdida neta, en valuación de bienes disponibles para la venta	US\$	(5,143,744)	(733,709)
Gastos por mantenimiento de activos disponibles para la venta		(13,689,119)	(14,490,682)
Ganancia neta en venta de bienes		7,935,603	14,928,273
Ingresos por alquiler de bienes		1,402,133	1,367,316
Derechos de emisión de pólizas		752,862	587,134
Servicios de almacén		(1,021,991)	255,366
Donaciones		(510,750)	(585,794)
Programa de fidelidad de clientes		(3,118,419)	(1,526,418)
Otros gastos		(11,817,629)	(9,002,102)
Total	US\$	<u>(25,211,054)</u>	<u>(9,200,616)</u>

(25) Salarios y otros gastos de personal:

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Salarios	US\$	68,153,336	59,890,355
Aportes al seguro social		14,107,960	12,381,955
Vacaciones y jubilaciones		3,291,056	2,955,273
Bonificación, prestaciones y aguinaldos		18,486,355	14,720,215
Seguros para el personal		1,152,989	1,135,646
Capacitación		491,602	484,402
Otros		8,272,463	7,517,890
Total	US\$	<u>113,955,761</u>	<u>99,085,736</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(26) Otros gastos de operación

Los otros gastos de operación, se detallan como sigue:

		2024	2023
Honorarios por servicios	US\$	20,967,292	20,835,318
Pasajes y fletes		3,845,894	3,620,830
Mantenimiento		19,274,388	17,562,758
Seguros		1,259,419	1,253,619
Suscripciones y afiliaciones		1,192,157	919,535
Energía y agua		2,934,796	2,624,723
Otros impuestos		4,825,013	3,883,196
Comunicación		4,510,180	3,844,587
Cuotas pagadas de seguros sobre depósitos		992,744	837,648
Cuotas pagadas a las superintendencias		4,672,612	4,451,331
Papelería y útiles de oficina		1,620,783	1,372,805
Publicidad		6,923,979	4,749,380
Gastos de representación		539,259	608,272
Otros		13,831,831	9,793,546
Total	US\$	87,390,347	76,357,548

(27) Activos bajo administración y custodia

Al 31 de diciembre de 2024, algunas subsidiarias del Grupo actúan como custodios de activos de sus clientes, cuyos valores faciales ascienden a US\$388,595,169 (31 de diciembre de 2023: US\$351,328,726).

Al 31 de diciembre de 2024, algunas subsidiarias del Grupo mantienen compromisos por administración de contratos fiduciarios por cuenta de clientes que ascienden a US\$1,723,164,957 (31 de diciembre de 2023: US\$1,575,255,514). 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:

		2024	2023
Corriente	US\$	39,399,822	25,808,847
Diferido		(1,258,247)	(5,756,368)
Total	US\$	38,141,575	20,052,479

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingreso neto antes del impuesto sobre la renta	US\$	114,056,141	75,285,615
Impuesto esperado		33,921,416	20,573,769
Renta neta exenta y generada en el exterior, ingresos no gravables		(16,420,209)	(12,662,765)
Gastos no deducibles		20,640,368	12,141,475
Impuesto sobre la renta	US\$	<u>38,141,575</u>	<u>20,052,479</u>

El promedio de tasa efectiva del total del impuesto sobre la renta considerado al 31 de diciembre de 2024, es de 33.44% (31 de diciembre de 2023: 26.64%).

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

		<u>2024</u>		
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>
Reserva para cartera de préstamos	US\$	783,850	4,882,155	(4,098,305)
Activos disponibles para la venta		1,232,437	10,339,917	(9,107,480)
Propiedades, mobiliario y equipo		248,069	1,845,919	(1,597,850)
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales		1,319,008	359,686	959,322
Inversiones al costo amortizado		473,091	-	473,091
Productos por cobrar		-	623,882	(623,882)
Provisiones contingentes		-	354,475	(354,475)
Comisiones no devengadas		-	6,964	(6,964)
Ingresos sobre tarjetas de crédito		-	14,590	(14,590)
Programa de lealtad de clientes		654,942	-	654,942
Provisión para indemnización		54,834	229,602	(174,768)
Reserva para seguros		110,594	501,499	(390,905)
Reserva de cuentas por cobrar		1,542,156	117,417	1,424,739
Arrendamientos financieros		1,826,373	-	1,826,373
Otros pasivos		1,443,492	140	1,443,352
Otros activos		-	145,008	(145,008)
Total	US\$	<u>9,688,846</u>	<u>19,421,254</u>	<u>(9,732,408)</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		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 otras utilidades 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)

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

		Saldo al 1 de enero de 2024	Incluido en el estado consolidado de resultados	Incluido en el patrimonio	Efectos por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Reserva para cartera de préstamos	US\$	5,430,317	(1,337,614)	-	5,602	4,098,305
Activos disponibles para la venta		9,125,280	(57,330)	-	39,530	9,107,480
Propiedades, mobiliario y equipo		1,560,546	119,222	-	(81,918)	1,597,850
Ganancias (pérdidas) sobre inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(3,953,324)	(10,166)	2,995,312	8,856	(959,322)
Inversiones al costo amortizado		(1,650,719)	1,174,426	-	3,202	(473,091)
Productos por cobrar		463,371	145,911	-	14,600	623,882
Provisiones contingentes		379,045	(26,057)	-	1,487	354,475
Comisiones no devengadas		9,054	(2,090)	-	-	6,964
Ingresos sobre tarjetas de crédito		10,841	3,749	-	-	14,590
Programa de lealtad de clientes		(411,934)	(240,402)	-	(2,606)	(654,942)
Beneficios a empleados		-	-	-	-	-
Provisión para indemnización		94,059	-	80,709	-	174,768
Reserva para seguros		693,617	(286,569)	-	(16,143)	390,905
Reserva para cuentas por cobrar		(1,420,997)	(668)	-	(3,074)	(1,424,739)
Arrendamiento financiero		(1,640,198)	(104,357)	-	(81,818)	(1,826,373)
Otros activos		(949,265)	(662,494)	-	168,407	(1,443,352)
Otros pasivos		175,977	26,192	-	(57,161)	145,008
Total	US\$	<u>7,915,670</u>	<u>(1,258,247)</u>	<u>3,076,021</u>	<u>(1,036)</u>	<u>9,732,408</u>

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Saldo al 1 de enero de 2023	Incluido en el estado consolidado de resultados	Incluido 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 otras utilidades 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\$	<u>13,323,779</u>	<u>(5,756,368)</u>	<u>135,778</u>	<u>212,481</u>	<u>7,915,670</u>

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(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:

		2024				
		<u>Valor en libros</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros medidos a valor razonable</u>						
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:						
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	365,808,967	-	255,666,583	110,142,384	365,808,967
Bonos del Gobierno de Panamá		58,548,534	-	58,548,534	-	58,548,534
Títulos de entidades privadas del exterior		219,568,998	11,324,798	199,980,768	8,263,433	219,568,999
Títulos de entidades privadas de Panamá		2,836,359	-	2,836,359	-	2,836,359
Fondos de inversión		5,770	-	5,770	-	5,770
Acciones de capital		4,001,015	-	-	4,001,015	4,001,015
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:						
Bonos de gobiernos extranjeros		47,954,240	336,744	47,617,496	-	47,954,240
Títulos de entidades privadas del exterior		4,552,265	392,679	59,124	4,100,462	4,552,265
Fondos de inversión		5,057,917	-	3,429,917	1,628,000	5,057,917
Acciones de capital		22,908	-	-	22,908	22,908
Valores comprados bajo contratos de reventa		10,000,000	-	-	10,046,670	10,046,670

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2024				
		Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>						
Préstamos por cobrar	US\$	2,937,918,744	-	-	3,031,487,966	3,031,487,966
Inversiones al costo amortizado						
Bonos de gobiernos extranjeros		577,864,597	-	88,917,186	490,868,474	579,785,660
Bonos del Gobierno de Panamá		42,436,628	-	39,722,507	-	39,722,507
Títulos de entidades privadas del exterior		54,202,854	2,991,870	21,953,704	28,551,535	53,497,109
Títulos de entidades privadas de Panamá		7,823,911	-	5,233,829	2,635,696	7,869,525
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>						
Depósitos a plazo y a la vista	US\$	4,313,182,701	-	-	4,289,957,044	4,289,957,044
Valores vendidos bajo contratos de						
recompra		73,439,163	-	-	73,766,649	73,766,649
Préstamos y bonos por pagar		305,210,695	-	-	297,114,861	297,114,861
Pasivos subordinados		56,160,185	-	-	60,497,818	60,497,818

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

			2023				
			Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros medidos a valor razonable</u>							
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades 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	1,679,050	-	1,822,537	
Fondos de inversión		5,584	-	5,584	-	5,584	
Acciones de capital		3,714,335	-	-	3,714,335	3,714,335	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:							
Bonos de gobiernos extranjeros	US\$	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	

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2023				
		Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>						
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	368,166,514
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
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>						
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

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

		2024			
		Bonos de gobiernos extranjeros	Títulos de entidades privadas del exterior	Acciones de capital	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	US\$	93,209,701	10,402,510	3,930,334	107,542,545
Compras		363,512,349	3,879,543	89,888	367,481,780
Liquidaciones		(346,320,843)	(5,365,934)	(11,040)	(351,697,817)
Diferencias de cambio		(258,823)	(652,686)	(8,167)	(919,676)
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	US\$	<u>110,142,384</u>	<u>8,263,433</u>	<u>4,001,015</u>	<u>122,406,832</u>
		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\$	<u>93,209,701</u>	<u>10,402,510</u>	<u>3,714,334</u>	<u>107,326,545</u>

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

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2024					
		Bonos de gobiernos extranjeros	Bonos del Gobierno de Panamá	Títulos de entidades privadas del exterior	Títulos de entidades privadas de Panamá	Fondos de inversión	Total
Total ganancias (pérdidas) incluídas en el estado de resultados y otras utilidades integrales:							
Ganancias (pérdidas) realizadas en instrumentos financieros, neta	US\$	1,114,206	(21,116)	385,510	-	-	1,478,600
Total ganancias (pérdidas) incluídas en otras utilidades integrales:							
Cambio neto en valuación de los valores de inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	US\$	(730,108)	(230,725)	3,014,396	(6,807)	1,145,811	3,192,567

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

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2023				
		Bonos de gobiernos extranjeros	Bonos del Gobierno de Panamá	Títulos de entidades privadas del exterior	Total
Total ganancias (pérdidas) incluídas en el estado de resultados y otras utilidades integrales:					
Ganancias realizadas en instrumentos financieros, neta	US\$	1,836,870	142,052	4,146,428	6,125,350
Total ganancias (pérdidas) incluídas en otras utilidades 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

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 otras utilidades integrales bajo la jerarquía 3, se sensibilizó la tasa de descuento utilizando varios datos no observables que puedan tener efecto en la información financiera. Para ello se aplicó un incremento porcentual del 1% en la tasa de descuento, dando como resultado al 31 de diciembre de 2024, una variación disminuyendo el valor razonable en US\$2,575,436 (31 de diciembre de 2023: US\$2,570,924).

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 Internacionales 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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Seguros y mercancías almacenadas	US\$	139,605,735	68,924,496
Seguros directos		13,153,217,644	11,987,878,400
Riesgos transferidos al reasegurador		(4,390,502,814)	(4,715,123,136)
Garantías otorgadas		453,887,029	496,121,558
Cartas de crédito		17,439,865	20,823,333
Seguros y fianzas		31,149,383	8,519,453
Líneas de crédito		469,276,644	342,136,435
Total	US\$	<u>9,874,073,486</u>	<u>8,209,280,539</u>

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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 2024, 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:

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 2024 está aún de la resolución. Según los asesores fiscales consideran que hay probabilidad de éxito 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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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 2024, 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.

LAFISE GROUP-PANAMÁ-, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados financieros consolidados

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

<u>Compañías</u>		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Banco LAFISE Panamá, S.A.	US\$	6,552,581	5,768,461
Banco LAFISE, S.A. (Costa Rica)		8,689,484	8,689,484
Banco LAFISE Bancentro, S.A.		20,089,587	19,139,124
Banco LAFISE Honduras, S.A.		11,721,122	11,721,122
Banco Multiple LAFISE, S.A.		2,763,272	2,763,272
LAFISE Bank Limited		590,996	590,996
Arrendadora LAFISE Guatemala, S.A.		280,934	227,738
Total	US\$	<u>50,687,976</u>	<u>48,900,197</u>

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.