

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Utilidades Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA Y AL ACCIONISTA DE BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Lafise Panamá, S. A. (el "Banco"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte del Banco, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Lafise Panamá, S. A. al 31 de diciembre de 2009, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, tal como ha sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

KPMG

12 de marzo de 2010
Panamá, República de Panamá

BANCO LAFISE PANAMA, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo y efectos de caja		500	500
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		10,647,662	2,982,947
A la vista - exterior		32,569,498	29,886,124
A plazo - locales		0	1,700,000
A plazo - exterior		10,003,065	15,042,477
Total de depósitos en bancos		<u>53,220,225</u>	<u>49,611,548</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	<u>53,220,725</u>	<u>49,612,048</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	3,217,655	3,075,264
Valores disponibles para la venta	9	44,042,382	5,717,806
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9	2,739,589	3,089,243
Préstamos		86,746,476	93,481,596
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		850,000	774,602
Intereses y comisiones descontadas no devengadas		394,639	50,244
Préstamos, neto	10	<u>85,501,837</u>	<u>92,656,750</u>
Mobiliario y equipo, neto	11	553,124	602,722
Intereses acumulados por cobrar		1,429,418	1,270,862
Activos intangibles, neto	12	117,886	59,648
Aceptaciones bancarias		419,385	0
Otros activos	13	349,790	355,163
Total de activos		<u><u>191,591,791</u></u>	<u><u>156,439,506</u></u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos:			
Depósitos extranjeros:			
A la vista		45,947,627	32,884,270
De ahorros		5,242,550	2,886,220
A plazo fijo		129,163,073	112,490,039
Total de depósitos	14	<u>180,353,250</u>	<u>148,260,529</u>
Giros, cheques de certificados y de gerencia		343,940	624,685
Intereses acumulados por pagar		1,748,799	1,316,851
Financiamientos recibidos	15	22,516	31,939
Aceptaciones bancarias		419,384	0
Otros pasivos	16	320,496	389,190
Total de pasivos		<u>183,208,385</u>	<u>150,623,194</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	6,800,000	5,550,000
Reservas para valuación de valores		(106,142)	(521,645)
Utilidades no distribuidas		1,689,548	787,957
Total de patrimonio		<u>8,383,406</u>	<u>5,816,312</u>
Compromisos y contingencias	20		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>191,591,791</u></u>	<u><u>156,439,506</u></u>

BANCO LAFISE PANAMA, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		8,385,313	6,821,614
Depósitos en bancos		552,936	1,250,513
Valores		1,049,876	777,961
Comisiones sobre préstamos		690,089	512,278
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>10,678,214</u>	<u>9,362,366</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		7,837,267	6,616,585
Valores vendidos sobre acuerdos de recompra		26,686	58,544
Financiamientos recibidos		2,393	2,317
Total de gastos por intereses		<u>7,866,346</u>	<u>6,677,446</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		<u>2,811,868</u>	<u>2,684,920</u>
Provisión por pérdidas en préstamos	10	141,203	396,013
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisión		<u>2,670,665</u>	<u>2,288,907</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones	18	1,007,230	634,746
Ganancia (pérdida) neta en valores disponibles para la venta	9	118,976	(384,139)
Gastos por comisiones	19	(331,426)	(313,691)
Otros ingresos		56,785	43,346
Total de ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto		<u>851,565</u>	<u>(19,738)</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos del personal	19	1,031,907	649,744
Alquileres de edificio	20	118,046	140,759
Comunicaciones		110,261	86,643
Mantenimiento		47,532	81,296
Propaganda y publicaciones		50,848	36,962
Honorarios profesionales		176,963	136,373
Depreciación	11	107,904	92,247
Amortización de activos intangibles	12	44,419	26,288
Otros	19	182,759	249,593
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,870,639</u>	<u>1,499,905</u>
Utilidad neta		<u>1,651,591</u>	<u>769,264</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta		450,355	(858,613)
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		(118,976)	384,139
Amortización en resultados de pérdidas en valores transferidos		84,124	21,031
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto		<u>415,503</u>	<u>(453,443)</u>
Total de utilidades integrales		<u>2,067,094</u>	<u>315,821</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para venta</u>	<u>Ganancia o (pérdida) no realizada en valores transferidos hasta su vencimiento</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total del patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007		5,000,000	(68,202)	0	18,693	4,950,491
Utilidad neta - año 2008		0	0	0	769,264	769,264
Otros ingresos (gastos) integrales:						
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	9	0	(858,613)	0	0	(858,613)
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	9	0	384,139	0	0	384,139
Pérdida no realizada transferida sobre valores hasta su vencimiento	9	0	252,371	(252,371)	0	0
Amortización a resultados de pérdidas en valores transferidos		0	0	21,031	0	21,031
Total de otros ingresos integrales, neto		0	(222,103)	(231,340)	0	(453,443)
Total de utilidades integrales		0	(222,103)	(231,340)	769,264	315,821
Transacciones atribuibles al accionista:						
Emisión de acciones comunes	17	550,000	0	0	0	550,000
Saldo al 31 de diciembre de 2008		<u>5,550,000</u>	<u>(290,305)</u>	<u>(231,340)</u>	<u>787,957</u>	<u>5,816,312</u>
Utilidad neta - año 2009		0	0	0	1,651,591	1,651,591
Otros ingresos (gastos) integrales:						
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta	9	0	450,355	0	0	450,355
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	9	0	(118,976)	0	0	(118,976)
Amortización a resultados de pérdida en valores transferidos	9	0	0	84,124	0	84,124
Total de otros ingresos integrales, neto		0	331,379	84,124	0	415,503
Total de utilidades integrales		0	331,379	84,124	1,651,591	2,067,094
Transacciones atribuibles al accionista:						
Emisión de acciones comunes	17	500,000	0	0	0	500,000
Capitalización de utilidades no distribuidas	17	750,000	0	0	(750,000)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista		<u>1,250,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(750,000)</u>	<u>500,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009		<u>6,800,000</u>	<u>41,074</u>	<u>(147,216)</u>	<u>1,689,548</u>	<u>8,383,406</u>

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

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		1,651,591	769,264
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		152,323	118,535
Provisión para pérdidas en préstamos		141,203	396,014
Pérdida en venta de mobiliario y equipo		65	0
Otras provisiones		0	30,849
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta		(118,976)	(384,139)
Ingresos por intereses		(10,678,214)	(9,362,365)
Gastos de intereses		7,866,346	6,677,446
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(142,391)	(2,444,211)
Préstamos		7,013,710	(50,178,699)
Depósitos a plazo con vencimientos originales a más de 90 días		0	14,500,000
Depósitos		32,092,721	46,264,571
Otros activos		5,373	263,700
Otros pasivos		(349,439)	486,022
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		10,980,973	9,215,602
Intereses pagados		(7,434,398)	(6,072,631)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>41,180,887</u>	<u>10,279,958</u>
Actividades de inversión:			
Liquidaciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		1,997,910	1,000,000
Compra de valores mantenidas hasta el vencimiento		(2,025,448)	(1,997,910)
Compra de valores disponibles para la venta		(122,923,119)	(1,499,222)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		62,891,101	7,681,915
Liquidaciones de valores disponibles para la venta		22,157,798	0
Adquisición de mobiliario y equipo		(58,371)	(118,902)
Compra de activos intangibles		(102,658)	(41,977)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(38,062,787)</u>	<u>5,023,904</u>
Actividades de financiamiento:			
Capital en acciones		500,000	550,000
Financiamiento recibido		(9,423)	0
Producto de préstamos		0	9,843
Venta corta		0	(2,112,506)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>490,577</u>	<u>(1,552,663)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		3,608,677	13,751,199
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		49,612,048	35,860,849
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>53,220,725</u>	<u>49,612,048</u>

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A. (el "Banco") está organizado de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 12,308 del 17 de julio de 2006 de la Notaría Quinta del Circuito, e inscrita en la Sección Mercantil Ficha No.533017 Documento 985189, e inició operaciones el 1 de noviembre de 2006 bajo una Licencia Internacional bancaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la Superintendencia o SBP) el 7 de septiembre de 2006. La Licencia Internacional le permite al Banco dirigir, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la SBP autorice. Actualmente, el Banco está gestionando ante la SBP la obtención de una Licencia General. El Banco es una subsidiaria propiedad total de Lafise Group Panamá, Inc. El Banco provee servicios financieros a individuos y entidades, principalmente en la región de América Central.

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2009, y las normas que lo rigen.

La oficina del Banco está ubicada en la Calle 50, Edificio Global Bank, Piso 37, ciudad de Panamá, República de Panamá.

Estos estados financieros fueron autorizados por la gerencia del Banco para su emisión el 12 de marzo de 2010.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) Base de Preparación

Los estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la SBP para propósito de supervisión. La SBP ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, como lo establecen las normas prudenciales emitidas por la SBP. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos e inversiones en valores de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la SBP, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con NIIF, específicamente NIIF 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y NIIF 5, Activos No Corrientes Mantenidos Para la Venta y Operaciones Descontinuadas. (Ver Nota 2d- Inversiones en Valores y Nota 2f- Reserva para Pérdidas en Préstamos).

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco no tiene registrado bienes adjudicados disponibles para la venta.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los activos financieros disponibles para la venta presentados a valor razonable. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La administración del Banco, en la preparación de estos estados financieros, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad del Banco, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de utilidades integrales durante el año. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la reserva para pérdidas en préstamos, las reservas para valuación de valores y la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del estado de situación financiera.

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

- A partir del 1 enero de 2009, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) se adoptó la NIC 1 (Revisada) – Presentación de Estados Financieros. La norma revisada pretende mejorar la habilidad de los usuarios de información financiera en los análisis y comparación de los datos que se reflejan en los estados financieros. La adopción de esta norma revisada no ha tenido efecto en los resultados que se reportan en los estados financieros del Banco. Sin embargo, si ha tenido efectos en la forma de presentación de estados financieros, incluyendo:
 - la presentación de los rubros de ingresos y gastos en el estado de utilidades integrales; y
 - la presentación del estado de cambio en el fondo de capital refleja solamente el movimiento de los cambios de fondo de capital.
- NIIF 7 (Revisada) – Instrumentos Financieros: Revelación
Publicada el 5 de marzo de 2009, amplía las revelaciones requeridas respecto a las mediciones a valor razonable reconocidas en el estado consolidado de situación financiera.

(b) Instrumentos Financieros Derivados

Instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de utilidades integrales.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(c) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

(d) Inversiones en Valores

Los valores son clasificados a la fecha inicial, basados en la capacidad o intención de la administración de venderlos o mantenerlos hasta la fecha de vencimiento. La clasificación utilizada en el Banco, se detalla a continuación:

- **Valores Disponibles para la Venta**

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en las tasas de interés, tipos de cambio o precio del instrumento. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta tanto los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en el estado de utilidades integrales. Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en el resultado de las operaciones.

- **Valores Mantenidos hasta su Vencimiento**

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la administración del Banco tiene la intención positiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad del Banco, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de de tasa de interés efectiva.

El Banco determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento en base al Acuerdo 7-2000, emitido por la SBP. Bajo ciertos criterios y elementos definidos en dicho Acuerdo 7-2000, se deberá constituir una reserva para pérdidas temporales en las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Adicionalmente, el Acuerdo 7-2000 requiere establecer reservas especiales cuando:

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o haya una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días a menos de 180 días, 25%; más de 180 días a menos de 270 días, 50%; más de 270 días a menos de 360 días, 75%; y más de 360 días, 100%.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

- Las inversiones en valores no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con cargo al resultado de las operaciones en el estado de utilidades integrales y la reserva acumulada se presenta en el estado de situación financiera deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

El Banco evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si hay evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable o en el costo, en caso de instrumentos de capital, es considerada para determinar si los activos están deteriorados. Si hay alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de utilidades integrales.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Las compras de activos financieros disponibles para la venta, mantenidos hasta su vencimiento y préstamos por cobrar se reconocen a la fecha de liquidación – la fecha en la cual un activo es entregado a una entidad o por una entidad.

En octubre de 2008, la SBP, emitió el Acuerdo No. 8-2008 “Por el cual se adoptan medidas temporales como consecuencia de la situación financiera internacional”, el cual indica que hasta tanto la SBP disponga lo contrario, los requisitos para que los bancos puedan registrar sus inversiones en valores al vencimiento establecidos en el Acuerdo No.7-2000, no se aplicarán a los títulos de deuda soberana de gobiernos latinoamericanos. Este acuerdo permite, a solicitud de los bancos y previa aprobación de la SBP, que los siguientes instrumentos en su cartera de inversiones sean transferidos de la categoría valores disponibles para la venta hacia la categoría de valores al vencimiento, sin considerar necesariamente que haya la intención positiva y capacidad financiera que exige el Acuerdo 7-2000 y la NIC 39:

- a. Obligaciones emitidas por el Estado Panameño
- b. Letras y notas del Tesoro de los Estados Unidos de América
- c. Obligaciones de deuda soberana de gobiernos latinoamericanos

Un banco podía solicitar cambios de categoría únicamente con respecto a aquellos valores que haya mantenido en su balance al 12 de septiembre de 2008 y, en caso de que la SBP apruebe el cambio, el mismo se reconoce con esta fecha valor.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2008, el Banco reclasificó ciertos activos financieros no derivativos de inversiones de valores disponibles para la venta hacia mantenidos hasta su vencimiento acogiéndose a lo permitido en el Acuerdo 8-2008. (Ver nota 9).

(e) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo, y originados generalmente al proveer fondos a deudores en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, basado en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos. Esta política se enmarca dentro del Acuerdo 6-2000 "Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas" emitido por la SBP.

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La SBP requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, el Acuerdo 6-2000 emitido por la SBP, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal, 0%; Mención especial, 2%; Subnormal, 15%; Dudoso, 50%; Irrecuperable, 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención especial, 2% hasta 14.9%; Subnormal, 15% hasta 49.9%; Dudoso, 50% hasta 99.9%; Irrecuperable, 100%.

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, su flujo de caja operativo, el valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputado a préstamos individualmente.

Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La SBP podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas adicionales en cualquier momento.

Las reservas para pérdidas en préstamos determinadas con base a la norma prudencial emitida por el regulador (Acuerdo 6-2000), pueden diferir del monto de reservas determinadas bajo la NIC 39. La estimación de reservas bajo la NIC 39 se basa en el concepto de pérdidas incurridas por deterioro en los préstamos por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si existe evidencia objetiva del deterioro: individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

Según NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos corporativos individualmente evaluados se determinan con base a una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no hay evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Según NIC 39, para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos de consumo se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos. Los flujos futuros de efectivo en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares, y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

El monto de cualquier pérdida estimada por deterioro de préstamos se carga como una provisión para pérdidas en préstamos en el estado de utilidades integrales y se acredita a una cuenta de reserva. Los préstamos dados de baja se cargan a la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de utilidades integrales.

(g) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y el equipo son registrados al costo y se presentan netos de la depreciación acumulada.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan los resultados de operación conforme se incurren.

El gasto de depreciación de mobiliario y equipo es cargado a los resultados de operación, utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. La vida útil estimada de estos activos se resume como sigue:

Equipo rodante	5 años
Mobiliario y equipo	5 años
Equipo de cómputo	De 3 a 5 años
Mejoras	10 años

(h) Activos Intangibles

Los activos intangibles con vida útil indefinida, no son amortizados, pero son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año. Los activos intangibles con vida útil definida son amortizados en base a su vida útil estimada.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(i) Deterioro de Activos no Financieros

Los valores en libros de los activos del Banco son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si hay deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de utilidades integrales.

(j) Venta Corta de Valores

Los valores de venta corta son transacciones generalmente a corto plazo con garantía de valores, y son clasificados como un pasivo contabilizado a valor razonable y la ganancia o pérdida no realizada por valorización es reconocida en los resultados de operación.

El término venta corta es la venta en bolsa de valores de títulos que el vendedor no posee, o aquella en que la liquidación de la transacción se realiza con valores obtenidos en préstamo, sobre las cuales existe un compromiso de restitución al prestamista.

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

(k) Ingreso y Gasto por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de utilidades integrales para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de caja considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no considera las pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión ó disposición de un activo ó pasivo.

(l) Ingresos por Comisiones

Las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión de préstamo en el estado de utilidades integrales.

Notas a los Estados Financieros

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(m) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(n) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los años presentados en los estados financieros del Banco.

(o) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones

A la fecha del estado consolidado de situación financiera hay normas, modificaciones e interpretaciones las cuales son efectivas para los períodos que inician después del 1 de enero de 2010, y por consiguiente, no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados:

- NIIF 3 (Revisado) – Combinación de Negocios y enmienda a la NIC 27 – Estados Financieros Consolidados y Separados fueron emitidas el 10 de enero de 2008. Las revisiones y enmiendas a las normas son de aplicación prospectiva a combinaciones de negocios en las que las fechas de adquisición son en o después del inicio del primer período de preparación de informes financieros en o después del 1 de julio de 2009.
- Enmiendas a la IFRIC 9 y NIC 39 – Derivados Incorporados fueron emitidas el 12 de marzo de 2009 y son efectivas para períodos anuales terminados en o después del 30 de junio de 2009. Estas enmiendas aclaran el tratamiento contable de derivados incorporados para entidades que han aplicado las enmiendas a la NIC 39 – Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición.
- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en ó después del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación en fecha más temprana.
- Enmiendas a NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Partidas Cubiertas Elegibles* – Estas enmiendas clarifican la aplicación de principios existentes que determinan si los riesgos específicos ó porciones de flujos de efectivo son elegibles para designación en una relación de cobertura. Estas enmiendas son efectivas a partir del 1 de enero de 2010.

El Banco no anticipa que la adopción de estas normas y enmiendas tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco; entre estos comités están los siguientes:

- Comité de Auditoría y Cumplimiento, bajo la dirección de la Junta Directiva
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Tesorería e Inversiones
- Comité de Riesgo de Crédito.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la SBP en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

La administración está dando seguimiento al impacto que la crisis financiera mundial pueda tener sobre la economía en Panamá y en otros países donde el Banco opera, incluyendo el posible efecto sobre los activos financieros, pasivos financieros, resultados y liquidez del Banco. Debido a la incertidumbre mundial acerca de cuándo esta crisis será estabilizada o resuelta, la administración no puede prever su efecto final.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor ó contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos de valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco.

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

Formulación de Políticas de Crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de los miembros del Comité de Crédito, así como por las áreas de control, las cuales deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

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

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de ALCO, el cual a su vez, lo presenta a la Junta Directiva para su aprobación, la cual emite un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	Préstamos	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Deterioro individual:		
Mención especial	117,818	183,470
Sub-normal	174,656	0
Dudoso	40,612	0
Irrecuperable	<u>146,662</u>	<u>0</u>
Monto bruto	479,748	183,470
Provisión específica	<u>(196,422)</u>	<u>(170,177)</u>
Valor en libros	<u>283,326</u>	<u>13,293</u>
No Morosos sin deterioro:		
Hasta 30 días	86,266,728	93,298,126
Provisión por reserva global	<u>(653,578)</u>	<u>(604,425)</u>
Valor en libros	<u>85,613,150</u>	<u>92,693,701</u>
Subtotal	85,896,476	92,706,994
Comisiones no devengadas	<u>(394,639)</u>	<u>(50,244)</u>
Total en libros	<u>85,501,837</u>	<u>92,656,750</u>
Morosos con deterioro:		
De 1 a 30 días	92,561	0
De 31 a 60 días	117,818	126,426
De 61 a 90 días	12,000	20,797
De 91 a 180 días	0	36,247
Cobro Judicial	<u>79,459</u>	<u>0</u>
Total de deterioro individual	301,838	183,470
Provisión por reserva específica	<u>(196,422)</u>	<u>(170,177)</u>
Valor en libros	<u>105,416</u>	<u>13,293</u>

Inversiones:

La cartera de inversiones se encuentra registrada a valor razonable y la evaluación de los emisores es satisfactoria por parte las firmas evaluadoras de riesgo, por lo cual la administración del Banco no contempla necesario el establecimiento de reservas para posibles pérdidas por riesgo de crédito.

Depósitos en bancos:

Los depósitos interbancarios son colocados en bancos de primer orden a corto plazo, por lo cual no se prevé el establecimiento de reservas para posibles pérdidas por riesgo de crédito.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

Tal 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 depósitos en bancos:
El deterioro para los préstamos, inversiones y depósitos en bancos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos, inversiones y depósitos en bancos:
Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos e inversiones, donde los pagos de capital e intereses se encuentran atrasados, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
- Deterioro en préstamos:
Los préstamos son evaluados considerando la clasificación actual de la cartera, la cual se enmarca dentro de los lineamientos del Acuerdo 6-2000 de la SBP. El deterioro se determina con base a evaluación individual y colectiva de préstamos.
- Política de Castigos:
Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables; esta determinación se toma 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 el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos ó adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo un acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdos de recompra, que son sobre las inversiones.

La estimación del valor razonable de las garantías sobre préstamos se resume así:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sobre la cartera de préstamos:		
Propiedades	84,938,483	138,642,909
Depósitos en el propio Banco	11,669,796	16,673,300
Depósitos en otros bancos relacionados	<u>6,550,313</u>	<u>1,000,000</u>
Total	<u>103,158,592</u>	<u>156,316,209</u>

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco monitorea 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 los estados financieros es la siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor en libros	<u>85,501,837</u>	<u>92,656,750</u>	<u>49,999,626</u>	<u>11,882,313</u>	<u>53,220,225</u>	<u>49,611,548</u>
Concentración por sector:						
Corporativos	81,711,022	87,436,692	45,091,674	8,960,274	0	0
Consumo	3,790,815	5,220,058	0	0	0	0
Otros sectores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,907,952</u>	<u>2,922,039</u>	<u>53,220,225</u>	<u>49,611,548</u>
Total	<u>85,501,837</u>	<u>92,656,750</u>	<u>49,999,626</u>	<u>11,882,313</u>	<u>53,220,225</u>	<u>49,611,548</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	0	0	2,731,300	1,384,250	10,640,861	2,982,947
América Latina y el Caribe	77,959,550	91,166,099	1,209,341	6,104,989	1,122,816	160,449
Estados Unidos de América y Canadá	117,287	1,490,651	38,584,006	4,388,878	34,972,592	37,462,395
Europa	7,425,000		5,475,092	4,196	6,483,956	9,005,757
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,999,887</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>85,501,837</u>	<u>92,656,750</u>	<u>49,999,626</u>	<u>11,882,313</u>	<u>53,220,225</u>	<u>49,611,548</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos y depósitos en bancos están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está medida basándose en la ubicación del emisor de la inversión.

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

El cuadro adjunto analiza los activos y pasivos del Banco agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual.

	Hasta 1 año	Más de 1 a 2 años	2009 Más de 2 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos a la vista en bancos	43,217,660	0	0	0	43,217,660
Depósitos a plazo en bancos	10,003,065	0	0	0	10,003,065
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,217,655	0	0	0	3,217,655
Valores disponibles para la venta	21,533,558	6,832,035	11,245,938	4,430,851	44,042,382
Valores mantenidos hasta su vencimiento	995,196	714,141	1,030,252	0	2,739,589
Préstamos	<u>73,850,695</u>	<u>2,418,320</u>	<u>6,089,528</u>	<u>4,387,933</u>	<u>86,746,476</u>
Total de activos financieros	<u>152,817,829</u>	<u>9,964,496</u>	<u>18,365,718</u>	<u>8,818,784</u>	<u>189,966,827</u>
Depósitos a la vista	45,947,627	0	0	0	45,947,627
Depósitos de ahorros	5,242,550	0	0	0	5,242,550
Depósitos a plazo	122,864,685	5,395,473	902,915	0	129,163,073
Financiamientos recibidos	<u>10,179</u>	<u>8,678</u>	<u>3,659</u>	<u>0</u>	<u>22,516</u>
Total de pasivos financieros	<u>174,065,041</u>	<u>5,404,151</u>	<u>906,574</u>	<u>0</u>	<u>180,375,766</u>
Posición neta	<u>(21,247,212)</u>	<u>4,560,345</u>	<u>17,459,144</u>	<u>8,818,784</u>	<u>9,591,061</u>

	Hasta 1 año	Más de 1 a 2 años	2008 Más de 2 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos a la vista en bancos	34,569,071	0	0	0	34,569,071
Depósitos a plazo en bancos	15,042,477	0	0	0	15,042,477
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,075,264	0	0	0	3,075,264
Valores disponibles para la venta	192,886	1,767,204	0	3,757,716	5,717,806
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,997,910	0	1,091,333	0	3,089,243
Préstamos	<u>68,588,773</u>	<u>12,171,352</u>	<u>4,884,522</u>	<u>7,836,949</u>	<u>93,481,596</u>
Total de activos financieros	<u>123,466,381</u>	<u>13,938,556</u>	<u>5,975,855</u>	<u>11,594,665</u>	<u>154,975,457</u>
Depósitos a la vista	32,884,270	0	0	0	32,884,270
Depósitos de ahorros	2,886,220	0	0	0	2,886,220
Depósitos a plazo	92,196,982	18,429,015	1,864,042	0	112,490,039
Financiamientos recibidos	<u>9,334</u>	<u>10,268</u>	<u>12,337</u>	<u>0</u>	<u>31,939</u>
Total de pasivos financieros	<u>127,976,806</u>	<u>18,439,283</u>	<u>1,876,379</u>	<u>0</u>	<u>148,292,468</u>
Posición neta	<u>(4,510,425)</u>	<u>(4,500,727)</u>	<u>4,099,476</u>	<u>11,594,665</u>	<u>6,682,989</u>

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco 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. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la SBP con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

A continuación se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Promedio del año	38%	37%
Máximo del año	43%	44%
Mínimo del año	29%	30%

(c) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Como parte del riesgo de mercado el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

- *Riesgo de tasa de interés*

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Comité de ALCO revisa semanalmente la exposición al riesgo de tasa de interés.

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

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

	2009				Total
	Hasta 1 año	Más de 1 a 2 años	Más de 2 a 5 años	Más de 5 años	
Activos:					
Depósitos a la vista en bancos	43,217,660	0	0	0	43,217,660
Depósitos a plazo en bancos	10,003,065	0	0	0	10,003,065
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,217,655	0	0	0	3,217,655
Valores disponibles para la venta	21,533,558	6,832,035	11,245,938	4,430,851	44,042,382
Valores mantenidos hasta su vencimiento	995,196	714,141	1,030,252	0	2,739,589
Préstamos	<u>86,636,791</u>	<u>62,000</u>	<u>47,685</u>	<u>0</u>	<u>86,746,476</u>
Total de activos	<u>165,603,925</u>	<u>7,608,176</u>	<u>12,323,875</u>	<u>4,430,851</u>	<u>189,966,827</u>
Pasivos:					
Depósitos a la vista	45,947,627	0	0	0	45,947,627
Depósitos de ahorros	5,242,550	0	0	0	5,242,550
Depósitos a plazo	122,864,685	5,395,473	902,915	0	129,163,073
Financiamientos recibidos	<u>10,179</u>	<u>8,678</u>	<u>3,659</u>	<u>0</u>	<u>22,516</u>
Total de pasivos	<u>174,065,041</u>	<u>5,404,151</u>	<u>906,574</u>	<u>0</u>	<u>180,375,766</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(8,461,116)</u>	<u>2,204,025</u>	<u>11,417,301</u>	<u>4,430,851</u>	<u>9,591,061</u>
2008					
	Hasta 1 año	Más de 1 a 2 años	Más de 2 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Depósitos a la vista en bancos	34,569,071	0	0	0	34,569,071
Depósitos a plazo en bancos	15,042,477	0	0	0	15,042,477
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,075,264	0	0	0	3,075,264
Valores disponibles para la venta	192,886	1,767,204	0	3,757,716	5,717,806
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,997,910	0	1,091,333	0	3,089,243
Préstamos	<u>93,380,144</u>	<u>40,000</u>	<u>61,452</u>	<u>0</u>	<u>93,481,596</u>
Total de activos	<u>148,257,752</u>	<u>1,807,204</u>	<u>1,152,785</u>	<u>3,757,716</u>	<u>154,975,457</u>
Pasivos:					
Depósitos a la vista	32,884,270	0	0	0	32,884,270
Depósitos de ahorros	2,886,220	0	0	0	2,886,220
Depósitos a plazo	92,196,982	18,429,015	1,864,042	0	112,490,039
Financiamientos recibidos	<u>9,334</u>	<u>10,268</u>	<u>12,337</u>	<u>0</u>	<u>31,939</u>
Total de pasivos	<u>127,976,806</u>	<u>18,439,283</u>	<u>1,876,379</u>	<u>0</u>	<u>148,292,468</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>20,280,946</u>	<u>(16,632,079)</u>	<u>(723,594)</u>	<u>3,757,716</u>	<u>6,682,989</u>

La administración del Banco, para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y financieros.

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto en el valor razonable de activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>
<u>2009</u>	295,649	(295,649)
Al 31 de diciembre	339,097	(339,097)
Promedio del año	391,964	(391,964)
Máximo de año	295,649	(295,649)
Mínimo del año		
<u>2008</u>		
Al 31 de diciembre	33,045	(33,045)
Promedio del año	52,495	(52,495)
Máximo de año	111,730	(111,730)
Mínimo del año	19,497	(19,497)

(d) Riesgo Operacional

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

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocio y esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales
- Documentación de controles y procesos
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución
- Desarrollo del plan de contingencias
- Desarrollo de entrenamientos al personal del Banco

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

- Aplicación de normas de ética en el negocio
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad

Estas políticas establecidas por el Banco, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidas con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría y al Departamento de Riesgo del Banco.

(e) Administración de Capital

La SBP, requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos y operaciones contingentes fuera del estado de situación financiera, ponderados en función a sus riesgos.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la gerencia financiera del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo Basilea y el cual está aplicado en las normas de la SBP con base al Acuerdo 6-98 del 14 de octubre de 1998 el cual fue modificado por los Acuerdos 6-99 del 14 de julio de 1999 y el 9-2003 del 25 de noviembre de 2003 para los Bancos de Licencia Internacional, el cual indica lo siguiente:

- Capital Primario (Pilar 1): El Pilar 1 comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades no distribuidas, donde se entiende por capital pagado en acciones aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

Las utilidades no distribuidas corresponden al año actual y años anteriores.

- Capital Secundario (Pilar 2): El Pilar 2 comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de evaluación de activos.

El cálculo del monto de los Fondos de Capital de un Banco de Licencia Internacional debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se señalan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado – respecto del valor contable – en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior

Notas a los Estados Financieros

(3) Administración de Riesgo de Instrumentos Financieros, continuación

- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las NIC corresponden a sobre valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

Los Fondos de Capital de un Banco de Licencia Internacional no podrán ser inferiores al 8% de sus activos y operaciones contingentes fuera del estado de situación financiera ponderado en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la SBP.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para el año terminado el 31 de diciembre de 2009, que se detalla como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	6,800,000	5,550,000
Utilidades no distribuidas	<u>1,689,548</u>	<u>787,957</u>
Total	<u>8,489,548</u>	<u>6,337,957</u>
Capital Secundario (Pilar 2)		
Pérdidas no realizadas para inversiones disponibles para la venta	<u>(106,142)</u>	<u>(521,645)</u>
Total de capital regulatorio	<u>8,383,406</u>	<u>5,816,312</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>88,915,762</u>	<u>69,364,983</u>
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>9.54%</u>	<u>9.14%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje de los activos ponderados en base a riesgo	<u>9.54%</u>	<u>9.14%</u>

(4) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

El Banco efectúa estimaciones y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Notas a los Estados Financieros

(4) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa su portafolio de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual en base a los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de utilidades integrales, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que hay una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos futuros de efectivo estimados de los préstamos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que correlacionen con incumplimientos en préstamos en el Banco. La metodología y los supuestos usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos futuros de efectivos son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada a un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada ajustando la cuenta de reserva. El monto de la reversión es reconocido en el estado de utilidades integrales.

La administración considera que la provisión acumulada para pérdidas en préstamos incobrables es adecuada. La entidad reguladora revisa periódicamente la provisión para pérdidas en préstamos, como parte integral de sus exámenes. La entidad reguladora puede requerir que se reconozcan reservas adicionales con base en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta.

El Banco determina que las inversiones disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando hay evidencia de un deterioro en la situación financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en los flujos de efectivo operativos y financieros.

(c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

El Banco sigue la guía del Acuerdo 7-2000 de la SBP y de NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta el vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta el vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta el vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponible para la venta.

Notas a los Estados Financieros

(4) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

(d) Valor razonable

Para los valores en cartera de inversiones que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, los valores razonables se determinan usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

El ambiente actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(5) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la administración del Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

(a) Depósitos a la vista y a plazo/valores comprados bajo acuerdos de reventa

Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

(b) Inversiones en valores

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado. De no existir cotizaciones de precios de mercado, el valor razonable del instrumento se estima utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

(c) Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos futuros estimados de efectivo a recibir. Los flujos previstos de efectivo se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

(d) Depósitos a plazo

Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(e) Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra y con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utilizan los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre y elementos críticos de juicio y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

Notas a los Estados Financieros

(5) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	43,217,660	43,217,660	34,569,571	34,569,571
Depósitos a plazo en bancos	10,003,065	10,003,065	15,042,477	15,042,477
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,217,655	3,217,655	3,075,264	3,075,264
Inversiones disponibles para la venta	44,042,382	44,042,382	5,717,806	5,717,806
Inversiones mantenidas a su vencimiento	2,739,589	2,921,681	3,089,243	3,002,519
Préstamos	<u>85,501,837</u>	<u>85,074,378</u>	<u>92,656,750</u>	<u>90,520,627</u>
Total de activos	<u>188,722,188</u>	<u>188,476,821</u>	<u>154,151,111</u>	<u>151,928,264</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	45,947,627	45,947,627	32,884,270	32,884,270
Depósitos de ahorros	5,242,550	5,242,550	2,886,220	2,886,220
Depósitos a plazo	129,163,073	131,789,327	112,490,039	116,158,498
Financiamientos recibidos	<u>22,516</u>	<u>22,516</u>	<u>31,939</u>	<u>31,939</u>
Total de pasivos	<u>180,375,766</u>	<u>183,002,020</u>	<u>148,292,468</u>	<u>151,960,927</u>

La NIIF 7 establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo o pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares, o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tienen un impacto significativo en su cálculo.

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores a Valor Razonable

	<u>2009</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos y notas corporativos	31,483,394	31,483,394	0	0
Papeles comerciales	8,365,176	8,365,176	0	0
Letras de Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI) - Nicaragua	1,462,512	0	0	1,462,512
Títulos de deuda – Gobierno de la República de Panamá	<u>2,731,300</u>	<u>2,731,300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>44,042,382</u>	<u>42,579,870</u>	<u>0</u>	<u>1,462,512</u>
	<u>2008</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos y notas corporativos	450,651	450,651	0	0
Letras de Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI) - Nicaragua	3,882,905	0	0	3,882,905
Títulos de deuda – Gobierno de la República de Panamá	<u>1,384,250</u>	<u>1,384,250</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>5,717,806</u>	<u>1,834,901</u>	<u>0</u>	<u>3,882,905</u>

Notas a los Estados Financieros

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas. Los saldos agregados con partes relacionadas son las siguientes:

	Compañías Relacionadas		Directores y Personal Gerencial Clave	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Activos</u>				
Depósitos a la vista – bancos del exterior	<u>1,122,816</u>	<u>160,449</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo – bancos del exterior	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos	<u>2,404,659</u>	<u>2,897,744</u>	<u>47,684</u>	<u>61,452</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	<u>3,217,655</u>	<u>3,075,264</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>61,386</u>	<u>9,028</u>	<u>492</u>	<u>528</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>12,082</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	Compañías Relacionadas		Directores y Personal Gerencial Clave	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Pasivos</u>				
Depósitos a la vista	<u>4,603,881</u>	<u>2,254,142</u>	<u>20,292</u>	<u>49,223</u>
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>415,000</u>	<u>455,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>127</u>	<u>114</u>	<u>1,376</u>	<u>4,300</u>

Los montos agregados de ingresos y gastos producto de las transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

	Compañías Relacionadas		Directores y Personal Gerencial Clave	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	<u>384,490</u>	<u>274,254</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos	<u>137,091</u>	<u>254,242</u>	<u>4,972</u>	<u>6,163</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	<u>197,329</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gastos por:				
Intereses en depósitos	<u>88,446</u>	<u>72,691</u>	<u>25,190</u>	<u>25,180</u>
Salarios	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>168,955</u>	<u>122,977</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo	500	500
Depósitos a la vista	43,217,160	34,569,071
Depósitos a plazo	<u>10,003,065</u>	<u>15,042,477</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>53,220,725</u>	<u>49,612,048</u>

Las tasas de interés anual que devengan los depósitos a plazo oscilaban entre 0.16% y 6.00% (2008:1.25% y 6.00%), con vencimientos varios hasta enero de 2010 (2008: vencimientos varios hasta marzo de 2009).

(8) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

El Banco mantiene inversiones producto de valores comprados bajo acuerdos de reventa por B/.3,217,655 (2008: B/.3,075,264) con vencimiento hasta el 25 de enero de 2010 (2008: 27 de marzo de 2009) y tasas de interés anual que oscilan entre 5.50% y 7.15% (2008: 5.50% y 7.15%).

(9) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores Disponibles Para la Venta

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Títulos de deuda – privada	39,848,570	39,863,241	450,651	459,680
Títulos de deuda – gobiernos	<u>4,193,812</u>	<u>4,138,068</u>	<u>5,267,155</u>	<u>5,548,431</u>
Total	<u>44,042,382</u>	<u>44,001,309</u>	<u>5,717,806</u>	<u>6,008,111</u>

El Banco realizó ventas de inversiones por B/.62,891,101 (2008: B/.7,681,915), resultando una ganancia realizada de B/.162,470 y una pérdida realizada de B/.43,494 (2008: ganancia de B/.546,187 y pérdida de B/.162,048) que se incluye en el estado de utilidades integrales.

El cambio del valor razonable durante el año fue de B/.450,355, (2008: B/.(858,613)) el cual fue registrado en la cuenta de valuación de patrimonio del accionista.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.43% y 9.38%. (2008: 7.56% y 9.38%).

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores disponibles para la venta, fue obtenido de bolsas de valores extranjera, sistemas electrónicos de información bursátil o de mercados secundarios.

Notas a los Estados Financieros

(9) Inversiones en Valores, continuación
Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, se detallan como sigue:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Títulos de deuda – privada	2,025,448	2,088,750	1,997,910	2,000,680
Títulos de deuda – gubernamental	<u>714,141</u>	<u>832,931</u>	<u>1,091,333</u>	<u>1,001,839</u>
Total	<u>2,739,589</u>	<u>2,921,681</u>	<u>3,089,243</u>	<u>3,002,519</u>

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, poseen vencimientos hasta el año 2014 y devengan intereses, cuya tasa es entre 2.55% y 9.50%. (2011: 3.50% y 9.50%).

Durante el año 2009, el Banco reconoció ingresos por intereses por B/.97,379, y la disminución en la reserva de valuación en patrimonio fue por B/.84,124, con respecto a los activos financieros reclasificados de inversiones en valores disponibles para la venta a mantenidas hasta su vencimiento durante el 2008.

(10) Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Monto</u> <u>Bruto</u>	<u>Reserva</u>	<u>Monto</u> <u>Bruto</u>	<u>Reserva</u>
Sector externo:				
Corporativo	82,917,370	(196,422)	88,174,863	(170,177)
Consumo	3,829,106	0	5,306,733	0
Otros préstamos	0	0	0	0
Reserva global	<u>0</u>	<u>(653,578)</u>	<u>0</u>	<u>(604,425)</u>
Total sector externo	<u>86,746,476</u>	<u>(850,000)</u>	<u>93,481,596</u>	<u>(774,602)</u>
Total de préstamos	<u>86,746,476</u>	<u>(850,000)</u>	<u>93,481,596</u>	<u>(774,602)</u>

Las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 4.80% y 13.00% (2008: 5.00% y 13.75%).

A continuación se detallan los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Tasa fija	15,478,603	16,530,918
Tasa variable	<u>71,267,873</u>	<u>76,950,678</u>
Total	<u>86,746,476</u>	<u>93,481,596</u>

La cartera de préstamos garantizada con efectivo asciende a B/.15,478,603 (2008: B/.16,530,918).

Al 31 de diciembre del 2009 el total de la cartera de préstamos reestructurados asciende a B/.357,814 (2008: B/.0).

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(10) Préstamos, continuación**

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución por actividad económica (uso de fondos) neta de intereses y comisiones no devengados por B/.394,639, (2008: B/.50,244) se detalla a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Personales	3,829,106	5,306,688
Comerciales	11,394,648	40,298,367
Industriales	20,625,763	10,260,601
Ganadería	1,945,994	1,974,207
Construcción	29,729,843	27,059,589
Descuento de factores	6,640,042	1,213,826
Agricultura	2,295,482	984,616
Servicios otros	<u>10,285,598</u>	<u>6,383,702</u>
Total de préstamos	86,746,476	93,481,596
Reserva para pérdidas en préstamos	(850,000)	(774,602)
Intereses y comisiones descontadas no devengadas	<u>(394,639)</u>	<u>(50,244)</u>
Préstamos, neto	<u>85,501,837</u>	<u>92,656,750</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva específica para deterioro		
Saldo al inicio del año	170,177	8,611
Provisión cargada a gastos	62,490	161,566
Castigos	<u>(36,245)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>196,422</u>	<u>170,177</u>
Reserva colectiva por deterioro		
Saldo al inicio del año	604,425	369,978
Provisión cargada a gastos	78,713	234,447
Castigos	<u>(29,560)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>653,578</u>	<u>604,425</u>
Total	<u>850,000</u>	<u>774,602</u>

El Banco mantiene préstamos vencidos y morosos en estado de no acumulación de intereses por B/.80,610 (2008: B/.36,246). Los intereses no registrados ascienden a B/.17,526 (2008: B/.2,016).

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

Notas a los Estados Financieros

(10) Préstamos, continuación

Los préstamos por categoría de riesgo, según el Acuerdo 6-2000 regulatorio, se detallan a continuación:

<u>Tipo de Reserva</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>2009</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
			<u>Sub-Normal</u>			
Específica	0	3,256	26,198	20,306	146,662	196,422
Global	<u>653,578</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>653,578</u>
Total	<u>653,578</u>	<u>3,256</u>	<u>26,198</u>	<u>20,306</u>	<u>146,662</u>	<u>850,000</u>

<u>Tipo de Reserva</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>2008</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
			<u>Sub-Normal</u>			
Específica	0	124,081	10,212	35,884	0	170,177
Global	<u>604,425</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>604,425</u>
Total	<u>604,425</u>	<u>124,081</u>	<u>10,212</u>	<u>35,884</u>	<u>0</u>	<u>774,602</u>

(11) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se resumen a continuación:

	<u>2009</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Total</u>
	<u>Costo:</u>				
Al inicio del año		47,600	235,275	478,446	761,321
Adiciones		0	55,426	2,945	58,371
Retiros		<u>0</u>	<u>(89)</u>	<u>0</u>	<u>(89)</u>
Al final del año		<u>47,600</u>	<u>290,612</u>	<u>481,391</u>	<u>819,603</u>

	<u>Depreciación y amortización acumulada:</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Total</u>
Al inicio del año		11,900	76,607	70,092	158,599
Gasto del año		8,567	51,467	47,870	107,904
Retiros		<u>0</u>	<u>(24)</u>	<u>0</u>	<u>(24)</u>
Al final del año		<u>20,467</u>	<u>128,050</u>	<u>117,962</u>	<u>266,479</u>
Saldo neto		<u>27,133</u>	<u>162,562</u>	<u>363,429</u>	<u>553,124</u>

	<u>2008</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Total</u>
	<u>Costo:</u>				
Al inicio del año		27,750	211,263	403,406	642,419
Adiciones		<u>19,850</u>	<u>24,012</u>	<u>75,040</u>	<u>118,902</u>
Al final del año		<u>47,600</u>	<u>235,275</u>	<u>478,446</u>	<u>761,321</u>

	<u>Depreciación y amortización acumulada:</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Total</u>
Al inicio del año		5,118	33,984	27,250	66,352
Gasto del año		<u>6,782</u>	<u>42,623</u>	<u>42,842</u>	<u>92,247</u>
Al final del año		<u>11,900</u>	<u>76,607</u>	<u>70,092</u>	<u>158,599</u>
Saldo neto		<u>35,700</u>	<u>158,668</u>	<u>408,354</u>	<u>602,722</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(12) Activo Intangible

El movimiento del activo intangible se detalla a continuación:

Licencias y programas

El movimiento de licencias y programas se detalla a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	59,648	43,959
Adiciones	102,657	41,977
Amortización del año	<u>(44,419)</u>	<u>(26,288)</u>
Saldo al final del año	<u>117,886</u>	<u>59,648</u>

La vida útil de estos activos ha sido estimada por la administración entre 3 a 5 años.

(13) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar, otros	8,656	5,853
Depósitos en garantía	271,232	270,365
Gastos pagados por adelantado	0	19,700
Obras de arte	25,541	25,541
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	0	12,082
Otros	<u>44,361</u>	<u>21,622</u>
Total	<u>349,790</u>	<u>355,163</u>

Los depósitos en garantía incluyen B/.250,000 mantenidos con un banco del Estado Panameño, el cual es un requisito regulatorio para mantener la Licencia Internacional Bancaria.

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

Notas a los Estados Financieros

(14) Depósitos

Los depósitos se resumen a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos extranjeros:		
A la vista:		
Persona jurídica	38,165,416	29,169,676
Persona natural	<u>7,782,211</u>	<u>3,714,594</u>
Total de depósitos a la vista	<u>45,947,627</u>	<u>32,884,270</u>
De ahorros	<u>5,242,550</u>	<u>2,886,220</u>
Depósitos a plazo:		
Persona jurídica	24,500,689	28,377,804
Persona natural	<u>104,662,384</u>	<u>84,112,235</u>
Total de depósitos a plazo	<u>129,163,073</u>	<u>112,490,039</u>
Total de depósitos	<u>180,353,250</u>	<u>148,260,529</u>

Las tasas de interés anual en los depósitos de clientes oscilan en un rango entre 1.00% y 8.00% (2008: 1.12% y 8.00%). La tasa de interés promedio ponderada es de 4.24% (2008: 4.92%).

(15) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos, se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Internacional de Costa Rica, S. A., tasa de 7.50% con vencimiento el 29 de febrero de 2012, pagos mensuales a capital e intereses	11,226	15,062
Arrendadora Internacional, S. A., tasa de 8.50% con vencimiento el 1 de octubre de 2011, pagos mensuales a capital e intereses	<u>11,290</u>	<u>16,877</u>
Total	<u>22,516</u>	<u>31,939</u>

(16) Otros Pasivos

Los otros pasivos se resumen a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos de clientes pendientes de documentación	16,441	320,508
Depósitos de clientes por descuentos de facturas	36,872	0
Depósitos pendientes de cuentas corrientes	840	0
Cuentas por pagar, otros	120,317	19,273
Provisiones laborales	74,895	49,409
Provisiones para gastos	<u>71,131</u>	<u>0</u>
Total	<u>320,496</u>	<u>389,190</u>

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(17) Capital en Acciones Comunes**

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

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto</u>
Acciones autorizadas sin valor nominal:				
Saldo al inicio y final del año	<u>1,000</u>	<u>0</u>	<u>1,000</u>	<u>0</u>
Acciones emitidas sin valor nominal:				
Saldo al inicio del año	555	5,550,000	500	5,000,000
Acciones emitidas	<u>125</u>	<u>1,250,000</u>	<u>55</u>	<u>550,000</u>
Saldo al final del año	<u>680</u>	<u>6,800,000</u>	<u>555</u>	<u>5,550,000</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2009, el Banco emitió 50 acciones comunes equivalentes a 10,000 cada una, por un total de B/.500,000. También, se efectuó una emisión adicional de 75 acciones comunes equivalentes a 10,000 cada una por medio de capitalización de utilidades no distribuidas por un total de B/.750,000.

(18) Ingresos por Comisiones

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Giros y transferencias	409,307	238,973
Cartas de créditos y cobranzas	456,302	285,251
Avales y fianzas.	5,431	16,154
Compra y venta de divisas	72,718	57,877
Otras comisiones	<u>63,472</u>	<u>36,491</u>
Total	<u>1,007,230</u>	<u>634,746</u>

(19) Gastos por Comisiones, Salarios y Gastos del Personal y Otros Gastos

Los gastos por comisiones, salarios y gastos del personal y otros gastos se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos por Comisiones:		
Negocios referidos por nuevos clientes	134,548	182,772
Otras comisiones	<u>196,878</u>	<u>130,919</u>
Total	<u>331,426</u>	<u>313,691</u>
Salario y Gastos del Personal		
Salarios	708,990	528,967
Prestaciones laborales	88,105	66,201
Prima por antigüedad e indemnización	12,378	12,910
Capacitación	126,933	27,575
Uniformes	938	1,071
Otros gastos del personal	<u>94,563</u>	<u>13,020</u>
Total	<u>1,031,907</u>	<u>649,744</u>

Notas a los Estados Financieros

(19) Gastos de Comisiones, Salarios y Gasto de Personal y Otros Gastos, continuación

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otros Gastos:		
Materiales y papelería	13,102	12,740
Pasajes y fletes	36,300	44,892
Seguros	14,762	3,179
Luz y agua	27,539	19,905
Otros impuestos	362	701
Cuota y suscripción	14,340	15,463
Cuotas pagadas a la Superintendencia	14,750	15,000
Atención a clientes	1,007	12,709
Otros	<u>60,597</u>	<u>125,004</u>
Total	<u>182,759</u>	<u>249,593</u>

(20) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Las cartas de crédito conllevan elementos de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de créditos contingentes son las mismas que aquellas utilizadas al extender préstamos. La administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

Al 31 de diciembre del 2009, el Banco no mantiene compromisos por líneas de crédito irrevocables.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cartas de crédito comerciales confirmadas	<u>5,127,178</u>	<u>227,402</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco ha clasificado en "Normal" las cartas de crédito comerciales confirmadas, por lo cual no mantiene reserva por dichas operaciones crediticias.

Al 31 de diciembre del 2009, el Banco mantiene con terceros, compromisos que se originan de un contrato de arrendamiento operativo del local donde opera su oficina en Panamá. El término de este contrato es de 36 meses, con vencimiento en junio de 2010, prorrogable a opción de ambas partes. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos años es el siguiente:

2010	<u>50,802</u>
------	---------------

Durante el año 2009, el gasto de alquiler del local ascendió a B/.118,046 (2008: B/.140,759).

BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(20) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 31 de diciembre del 2009, el Banco no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo en el negocio, en la situación financiera o resultados de operaciones del Banco.

(21) Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las leyes fiscales de Panamá, el Banco no está sujeto al pago de impuesto sobre la renta debido a que exclusivamente dirige, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionan, consumen y surten sus efectos en el exterior, y en consecuencia, sus ingresos no son gravados con impuesto sobre la renta en Panamá. En adición, los ingresos provenientes de intereses sobre depósitos en bancos que operan en Panamá están exentos del pago de impuesto sobre la renta.

(22) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias de Panamá están reguladas por la SBP de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2009. La Ley exige a los bancos de licencia internacional, entre otros requisitos, mantener un capital pagado o asignado mínimo de tres millones de balboas (B/.3,000,000), y fondos de capital por no menos del 8% del total de sus activos y operaciones fuera del estado de situación financiera que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos, y un capital primario equivalente a no menos del 4%.

Los bancos de licencia internacional sobre los cuales la SBP ejerza la supervisión de destino deberán cumplir, en todo momento, con el índice de adecuación de fondos de capital exigido por su supervisor de origen.

Además, la Ley limita a los préstamos o facilidades crediticias, garantías u otras obligaciones que pueden otorgar a una sola persona o grupo económico hasta un 25% de los fondos de capital; limita los préstamos que pueden otorgar a partes relacionadas (individuales o a un mismo grupo económico) hasta un 5% y 10% de los fondos de capital, dependiendo de la garantía del prestatario. Se exceptúan de estos límites, los préstamos o facilidades crediticias debidamente garantizadas mediante la pignoración de depósitos en el mismo banco, hasta el monto de la garantía. Todo banco sobre los que la SBP ejerza la supervisión de origen, deberá cumplir en todo momento con las prohibiciones y limitaciones establecidas en la Ley. Los bancos con licencia internacional sobre los que la SBP ejerza la supervisión de destino, deberán cumplir en todo momento con los límites de concentración de riesgos e inversiones en otras empresas que fijen las normas de la jurisdicción de su supervisor de origen. Se establece un plazo de dos años, contados a partir de la entrada en vigencia del Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2009, para que los bancos de licencia internacional, que en dicho momento no cumplan con lo dispuesto en esta Ley, se ajusten a ello.

En adición, la Ley requiere a los bancos cuyo supervisor de origen sea la Superintendencia, mantener en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al porcentaje del total bruto de sus depósitos, que será fijado periódicamente por la Superintendencia. Dicho porcentaje no excederá del 35%. Actualmente, la SBP ha fijado dicho porcentaje en 30%.