

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

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2010

(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](http://www.kpmg.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Junta Directiva y al Accionista  
Banco Lafise Panamá, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Lafise Panamá, S. A. , los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las 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, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las 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 de la entidad 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 de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas 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 de auditoría.

*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 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las 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, como se describe en la nota 2 (a) a los estados financieros.

KPMG

11 de marzo de 2011  
Panamá, República de Panamá

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2010

(Cifras en Balboas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Efectivo y efectos de caja		145,584	500
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		17,772,448	10,647,662
A la vista - exterior		36,067,347	32,569,498
A plazo - locales		3,697,775	0
A plazo - exterior		0	10,003,065
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<u>57,537,570</u>	<u>53,220,225</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	7	<u>57,683,154</u>	<u>53,220,725</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	786,646	3,217,655
Valores disponibles para la venta	9	79,310,202	44,042,382
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9	2,690,209	2,739,589
Préstamos		85,696,763	86,746,476
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		986,108	850,000
Intereses y comisiones descontadas no devengadas		616,722	394,639
<b>Préstamos, neto</b>	10	<u>84,093,933</u>	<u>85,501,837</u>
Mobiliario y equipo, neto	11	539,947	553,124
Intereses acumulados por cobrar		1,630,496	1,429,418
Activo intangible, neto	12	139,238	117,886
Aceptaciones bancarias		0	419,385
Otros activos	13	344,952	349,790
<b>Total de activos</b>		<u><u>227,218,777</u></u>	<u><u>191,591,791</u></u>

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

<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
Locales:			
A la vista		6,354,381	0
De ahorros		1,477,456	0
A plazo		15,693,335	0
Extranjeros:			
A la vista		60,148,507	45,947,627
De ahorros		6,679,117	5,242,550
A plazo		121,149,127	129,163,073
<b>Total de depósitos</b>	14	<u>211,501,923</u>	<u>180,353,250</u>
Financiamientos recibidos	15	33,740	22,516
Giros, cheques de certificados y gerencia		143,122	343,940
Venta corta de valores	17	2,122,275	0
Intereses acumulados por pagar		1,311,897	1,748,799
Aceptaciones bancarias		0	419,384
Otros pasivos	16	627,580	320,496
<b>Total de pasivos</b>		<u>215,740,537</u>	<u>183,208,385</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	10,000,000	6,800,000
Ganancia (pérdida) neta no realizada en valores		(522,960)	(106,142)
Utilidades no distribuidas		2,001,200	1,689,548
<b>Total de patrimonio</b>		<u>11,478,240</u>	<u>8,383,406</u>
Compromisos y contingencias	21		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>227,218,777</u>	<u>191,591,791</u>

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		7,743,305	8,385,313
Depósitos en bancos		327,899	552,936
Valores		1,755,370	1,049,876
Comisiones sobre préstamos		1,051,934	690,089
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>10,878,508</u>	<u>10,678,214</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		6,890,509	7,837,267
Valores vendidos sobre acuerdos de recompra		44,194	26,686
Financiamientos recibidos		1,118	2,393
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>6,935,821</u>	<u>7,866,346</u>
<b>Ingresos neto de intereses y comisiones</b>		<u>3,942,687</u>	<u>2,811,868</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	10	528,535	141,203
<b>Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisión</b>		<u>3,414,152</u>	<u>2,670,665</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones	19	764,552	1,007,230
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta	9	616,432	118,976
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros	17	(23,097)	0
Gastos por comisiones	20	(347,765)	(331,426)
Otros ingresos		302,813	56,785
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto</b>		<u>1,312,935</u>	<u>851,565</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos del personal	20	1,461,748	1,031,907
Alquileres de edificio	21	143,071	118,046
Comunicaciones		109,226	110,261
Mantenimiento		31,631	47,532
Propaganda y publicaciones		54,750	50,848
Honorarios profesionales		340,389	176,963
Depreciación	11	113,392	107,904
Amortización de activos intangibles	12	72,618	44,419
Otros	20	333,730	182,759
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>2,660,555</u>	<u>1,870,639</u>
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>2,066,532</u>	<u>1,651,591</u>
Impuesto sobre la renta estimado	22	104,880	0
<b>Utilidad neta</b>		<u>1,961,652</u>	<u>1,651,591</u>
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta		115,490	450,355
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		(616,432)	(118,976)
Amortización en resultados de pérdidas en valores transferidos		84,124	84,124
<b>Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto</b>		<u>(416,818)</u>	<u>415,503</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>		<u>1,544,834</u>	<u>2,067,094</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 2010

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para venta</u>	<u>Ganancia (pérdida) no realizada en valores transferidos hasta su vencimiento</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total del patrimonio</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>		5,550,000	(290,305)	(231,340)	787,957	5,816,312
Utilidad neta - año 2009		0	0	0	1,651,591	1,651,591
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>						
Cambio 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		0	0	84,124	0	84,124
<b>Total de otros ingresos integrales, neto</b>		0	331,379	84,124	0	415,503
<b>Total de utilidades integrales</b>		0	331,379	84,124	1,651,591	2,067,094
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>						
Emisión de acciones comunes	18	500,000	0	0	0	500,000
Capitalización de utilidades no distribuidas	18	750,000	0	0	(750,000)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista		1,250,000	0	0	(750,000)	500,000
<b>Saldo al 31 de diciembre 2009</b>		6,800,000	41,074	(147,216)	1,689,548	8,383,406
Utilidad neta - año 2010		0	0	0	1,961,652	1,961,652
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>						
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta	9	0	115,490	0	0	115,490
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	9	0	(616,432)	0	0	(616,432)
Amortización a resultados de pérdida en valores transferidos		0	0	84,124	0	84,124
<b>Total de otros ingresos integrales, neto</b>		0	(500,942)	84,124	0	(416,818)
<b>Total de utilidades integrales</b>		0	(500,942)	84,124	1,961,652	1,544,834
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>						
Emisión de acciones comunes	18	1,550,000	0	0	0	1,550,000
Capitalización de utilidades no distribuidas	18	1,650,000	0	0	(1,650,000)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista		3,200,000	0	0	(1,650,000)	1,550,000
<b>Saldo al 31 de diciembre 2010</b>		10,000,000	(459,868)	(63,092)	2,001,200	11,478,240

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

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		1,961,652	1,651,591
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		186,010	152,323
Provisión para pérdidas en préstamos		528,535	141,203
Pérdida en venta de mobiliario y equipo		0	65
Ganancia neta realizada en valores		(616,432)	(118,976)
Ingresos por intereses		(10,878,508)	(10,678,214)
Gastos de intereses		6,935,821	7,866,346
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		2,431,009	(142,391)
Préstamos		879,369	7,013,710
Depósitos		31,148,673	32,092,721
Otros activos		436,450	5,373
Otros pasivos		(313,118)	(349,439)
<b>Efectivo generado de operaciones</b>			
Intereses recibidos		10,677,430	10,980,973
Intereses pagados		(7,372,723)	(7,434,398)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>36,004,168</u>	<u>41,180,887</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Liquidaciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		49,380	1,997,910
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	(2,025,448)
Compra de valores disponibles para la venta		(201,689,415)	(122,923,119)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		104,744,603	62,891,101
Liquidaciones de valores disponibles para la venta		61,876,605	22,157,798
Adquisición de propiedades y equipos		(112,441)	(58,371)
Compra de activos intangibles		(93,970)	(102,658)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>(35,225,238)</u>	<u>(38,062,787)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Capital en acciones		1,550,000	500,000
Financiamiento pagado		0	(9,423)
Producto de préstamos		11,224	0
Venta corta de valores		2,122,275	0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>3,683,499</u>	<u>490,577</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		4,462,429	3,608,677
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		53,220,725	49,612,048
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>57,683,154</u>	<u>53,220,725</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 2010

(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 la República de Panamá (la Superintendencia) el 7 de septiembre de 2006. Mediante resolución S.B.P. No. 065-2010 del 19 de marzo de 2010, la Superintendencia otorga Licencia General a Banco Lafise Panamá, S. A. para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice. La Licencia General cancela y deja sin efecto la Licencia Internacional. El Banco es una subsidiaria propiedad total de Lafise Group Panamá, Inc.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

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 Junta Directiva del Banco para su emisión el 11 de marzo de 2011.

### **(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes**

Las políticas de contabilidad más significativas adoptadas por el Banco en la preparación de los estados financieros, 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 Superintendencia para propósito de supervisión. La Superintendencia 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 Superintendencia. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos e inversiones en valores de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con específicamente NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y NIIF 5, Activos No Corrientes Mantenedidos Para la Venta y Operaciones Descontinuadas. (Ver Nota 2e - Inversiones en Valores y Nota 2g- Reserva para Pérdidas en Préstamos).

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

---

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

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco no tiene registrado bienes adjudicados disponibles para la venta.

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.

#### *(b) Transacciones en Moneda Extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Dólares de los Estados Unidos de América, a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de utilidades integrales.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado de utilidades integrales.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

*(c) Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco registra sus instrumentos financieros derivados en el estado de situación financiera a su valor razonable, bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo, cuando se utiliza contabilidad de cobertura, o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura.

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el estado de situación financiera, (b) un compromiso adquirido o una transacción muy probable de concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor razonable se registran en el estado de resultados.

Si el activo cubierto está clasificado como disponible para la venta, las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en el patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga cobertura a través de un derivado, se empezará a contabilizar la revalorización de dicho activo en el estado de utilidades integrales y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en la reserva, permanecerá hasta que se venda o llegue a su fecha de vencimiento el activo.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectivo ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción considerada efectiva, se registran en cuentas de patrimonio y, para la porción no efectiva, se registran en el estado de utilidades integrales.

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán 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**

*(d) 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.

*(e) 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 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 Superintendencia. 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.

*(f) 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

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 Superintendencia.

*(g) 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 Superintendencia 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 Superintendencia, 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 períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos. 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

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 Superintendencia 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 la 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.

Según la 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 sí 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

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.

*(h) Mobiliario, Equipo y Mejoras*

El mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo y se presentan netos de la depreciación y amortización acumuladas.

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 y amortización de mobiliario, equipo y mejoras 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

*(i) 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.

*(j) 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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

*(k) 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.

*(l) Ingresos y Gastos 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 o disposición de un activo o pasivo.

*(m) 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.

*(n) Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

Los impuestos diferidos son reconocidos para diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles diferidas futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

*(o) 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.

*(p) 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.

*(q) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no adoptadas.*

A la fecha del estado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones emitidas que no han sido aplicadas en la presentación de estos estados financieros:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar NIC 39. La norma es efectiva para periodos anuales que comienzan en ó después del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación en fecha más temprana. El Banco se encuentra en proceso de evaluación del impacto que esta norma tendrá en los estados financieros al momento de su adopción. Por la naturaleza de las operaciones del Banco, se asume que la adopción de esta norma tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

**(3) Administración de Riesgos 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 Riesgos 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 Superintendencia 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 o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

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

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

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 Riesgos 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 Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

	<b>Préstamos</b>	
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Deterioro individual:		
Mención especial	1,728,634	117,818
Sub-normal	993,599	174,656
Dudoso	116,510	40,612
Irrecuperable	<u>46,852</u>	<u>146,662</u>
Monto bruto	2,885,595	479,748
Provisión específica	<u>(383,109)</u>	<u>(196,422)</u>
Valor en libros	<u>2,502,486</u>	<u>283,326</u>
No Morosos sin deterioro:		
Hasta 30 días	82,811,168	86,266,728
Provisión por reserva global	<u>(602,999)</u>	<u>(653,578)</u>
Valor en libros	<u>82,208,169</u>	<u>85,613,150</u>
Subtotal	84,710,655	85,896,476
Comisiones no devengadas	<u>(616,722)</u>	<u>(394,639)</u>
Total en libros	<u>84,093,933</u>	<u>85,501,837</u>
Morosos con deterioro:		
De 1 a 30 días	5,175,118	92,561
De 31 a 60 días	0	117,818
De 61 a 90 días	294,526	12,000
De 91 a 180 días	254,660	0
De 181 a 360 días	104,035	0
Cobro Judicial	<u>0</u>	<u>79,459</u>
Total de deterioro individual	5,828,339	301,838
Provisión por reserva específica	<u>(383,109)</u>	<u>(196,422)</u>
Valor en libros	<u>5,445,230</u>	<u>105,416</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 Riesgos 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 Superintendencia. 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 o 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>2010</u>	<u>2009</u>
Sobre la cartera de préstamos:		
Propiedades	76,415,352	84,938,483
Depósitos en el propio Banco	14,244,892	11,669,796
Depósitos en otros bancos relacionados	<u>9,419,656</u>	<u>6,550,313</u>
Total	<u>100,079,900</u>	<u>103,158,592</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Administración de Riesgos 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>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor en libros	<u>84,093,933</u>	<u>85,501,837</u>	<u>82,787,057</u>	<u>49,999,626</u>	<u>57,537,570</u>	<u>53,220,225</u>
Concentración por sector:						
Corporativos	81,057,144	81,711,022	58,191,075	45,091,674	0	0
Consumo	3,036,789	3,790,815	0	0	0	0
Otros sectores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,595,982</u>	<u>4,907,952</u>	<u>57,537,570</u>	<u>53,220,225</u>
Total	<u>84,093,933</u>	<u>85,501,837</u>	<u>82,787,057</u>	<u>49,999,626</u>	<u>57,537,570</u>	<u>53,220,225</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	7,763,519	0	15,450,840	2,731,300	17,772,448	10,640,861
América Latina y el Caribe	72,338,194	77,959,550	8,120,777	1,209,341	4,076,675	1,122,816
Estados Unidos de América y Canadá	2,616,128	117,287	46,760,157	38,584,006	27,551,981	34,972,592
Europa	1,376,092	7,425,000	10,455,672	5,475,092	8,136,466	6,483,956
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,999,611</u>	<u>1,999,887</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>84,093,933</u>	<u>85,501,837</u>	<u>82,787,057</u>	<u>49,999,626</u>	<u>57,537,570</u>	<u>53,220,225</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.

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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.

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	2010 Más de 2 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos a la vista en bancos	53,839,795	0	0	0	53,839,795
Depósitos a plazo en bancos	3,697,775	0	0	0	3,697,775
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	786,646	0	0	0	786,646
Valores disponibles para la venta	42,985,601	7,272,050	18,678,733	10,373,818	79,310,202
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,670,560	510,699	508,950	0	2,690,209
Préstamos	56,311,740	10,696,502	14,409,916	4,278,605	85,696,763
<b>Total de activos financieros</b>	<b>159,292,117</b>	<b>18,479,251</b>	<b>33,597,599</b>	<b>14,652,423</b>	<b>226,021,390</b>
Depósitos a la vista	66,502,888	0	0	0	66,502,888
Depósitos de ahorros	8,156,573	0	0	0	8,156,573
Depósitos a plazo	124,506,015	7,360,727	2,275,720	2,700,000	136,842,462
Financiamientos recibidos	8,833	7,578	17,329	0	33,740
Venta corta de valores	0	0	0	2,122,275	2,122,275
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>199,174,309</b>	<b>7,368,305</b>	<b>2,293,049</b>	<b>4,822,275</b>	<b>213,657,938</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(39,882,192)</b>	<b>11,110,946</b>	<b>31,304,550</b>	<b>9,830,148</b>	<b>12,363,452</b>
			2009		
	Hasta 1 año	Más de 1 a 2 años	Más de 2 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos a la vista en bancos	43,217,160	0	0	0	43,217,160
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	73,850,695	2,418,320	6,089,528	4,387,933	86,746,476
<b>Total de activos financieros</b>	<b>152,817,329</b>	<b>9,964,496</b>	<b>18,365,718</b>	<b>8,818,784</b>	<b>189,966,327</b>
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	10,179	8,678	3,659	0	22,516
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>174,065,041</b>	<b>5,404,151</b>	<b>906,574</b>	<b>0</b>	<b>180,375,766</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(21,247,712)</b>	<b>4,560,345</b>	<b>17,459,144</b>	<b>8,818,784</b>	<b>9,591,561</b>

## BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros

---

#### (3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

##### 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 Superintendencia con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Promedio del año	25%	38%
Máximo del año	34%	43%
Mínimo del año	10%	29%

#### (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.

**Notas a los Estados Financieros**

**(3) Administración de Riesgos 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.

	<b>2010</b>				<b>Total</b>
	<b>Hasta 1 año</b>	<b>Más de 1 a 2 años</b>	<b>Más de 2 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	
<b>Activos:</b>					
Depósitos a la vista en bancos	53,839,795	0	0	0	53,839,795
Depósitos a plazo en bancos	3,697,775	0	0	0	3,697,775
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	786,646	0	0	0	786,646
Valores disponibles para la venta	42,985,601	7,272,050	18,678,733	10,373,818	79,310,202
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,670,560	510,699	508,950	0	2,690,209
Préstamos	<u>85,316,019</u>	<u>32,636</u>	<u>348,108</u>	<u>0</u>	<u>85,696,763</u>
<b>Total de activos</b>	<u>188,296,396</u>	<u>7,815,385</u>	<u>19,535,791</u>	<u>10,373,818</u>	<u>226,021,390</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a la vista	66,502,888	0	0	0	66,502,888
Depósitos de ahorros	8,156,573	0	0	0	8,156,573
Depósitos a plazo	124,506,015	7,360,727	2,275,720	2,700,000	136,842,462
Financiamientos recibidos	8,833	7,578	17,329	0	33,740
Venta corta de valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,122,275</u>	<u>2,122,275</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>199,174,309</u>	<u>7,368,305</u>	<u>2,293,049</u>	<u>4,822,275</u>	<u>213,657,938</u>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>(10,877,913)</u>	<u>447,080</u>	<u>17,242,742</u>	<u>5,551,543</u>	<u>12,363,452</u>
<b>2009</b>					
	<b>Hasta 1 año</b>	<b>Más de 1 a 2 años</b>	<b>Más de 2 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>					
Depósitos a la vista en bancos	43,217,160	0	0	0	43,217,160
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>
<b>Total de activos</b>	<u>165,603,425</u>	<u>7,608,176</u>	<u>12,323,875</u>	<u>4,430,851</u>	<u>189,966,327</u>
<b>Pasivos:</b>					
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	10,179	8,678	3,659	0	22,516
<b>Total de pasivos</b>	<u>174,065,041</u>	<u>5,404,151</u>	<u>906,574</u>	<u>0</u>	<u>180,375,766</u>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>(8,461,616)</u>	<u>2,204,025</u>	<u>11,417,301</u>	<u>4,430,851</u>	<u>9,591,561</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 Riesgos 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>
<b><u>2010</u></b>		
Al 31 de diciembre	9,698	(9,698)
Promedio del año	273,068	(273,068)
Máximo de año	466,097	(466,097)
Mínimo del año	9,698	(9,698)
<b><u>2009</u></b>		
Al 31 de diciembre	295,649	(295,649)
Promedio del año	339,097	(339,097)
Máximo de año	391,964	(391,964)
Mínimo del año	295,649	(295,649)

*(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 Riesgos 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 Superintendencia de Bancos, requiere que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios.

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 Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008.

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones del Banco, así como los riesgos específicos de posiciones abiertas en monedas y deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje medido de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados. Siete categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 50%, 100%, 125% y 150%).

Capital Primario (Pilar 1): El mismo comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, donde se entiende capital pagado en acciones aquél representado por acciones comunes 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 retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

Capital Secundario (Pilar 2): el mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas y las reservas no declaradas. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco no mantiene capital secundario.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

- El capital no consolidado asignado a la agencia 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.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de las 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, 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 General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados 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 Superintendencia. No ha habido cambios materiales en la administración del capital del Banco durante el período de los estados financieros consolidados emitidos al 31 de diciembre de 2010.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera, que se detalla como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Capital Primario (Pilar 1)</b>		
Acciones comunes	10,000,000	6,800,000
Utilidades no distribuidas	<u>2,001,200</u>	<u>1,689,548</u>
Total	<u>12,001,200</u>	<u>8,489,548</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>	<u>88,592,515</u>	<u>88,915,762</u>
<b>Índices de Capital</b>		
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje de los activos ponderados en base a riesgo	<u>13.55%</u>	<u>9.54%</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 evaluadas 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.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

---

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

*(c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento*

El Banco sigue la guía del Acuerdo 7-2000 de la Superintendencia y de la 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.

*(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/venta en corto*

Para estos instrumentos financieros, 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.

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(5) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación***(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.

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

	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos</b>				
Efectivo y efectos de caja	145,584	145,584	500	500
Depósitos a la vista en bancos	53,839,795	53,839,795	43,217,160	43,217,160
Depósitos a plazo en bancos	3,697,775	3,697,775	10,003,065	10,003,065
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	786,646	786,646	3,217,655	3,217,655
Inversiones disponibles para la venta	79,310,202	79,310,202	44,042,382	44,042,382
Inversiones mantenidas a su vencimiento	2,690,209	1,974,466	2,739,589	2,921,681
Préstamos	<u>84,093,933</u>	<u>83,042,420</u>	<u>85,501,837</u>	<u>85,074,378</u>
<b>Total de activos</b>	<b><u>224,564,144</u></b>	<b><u>222,796,888</u></b>	<b><u>188,722,188</u></b>	<b><u>188,476,821</u></b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	66,502,888	66,502,888	45,947,627	45,947,627
Depósitos de ahorros	8,156,573	8,156,573	5,242,550	5,242,550
Depósitos a plazo	136,842,462	141,300,755	129,163,073	131,789,327
Financiamientos recibidos	33,740	33,740	22,516	22,516
Venta corta de valores	<u>2,122,275</u>	<u>2,122,275</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de pasivos</b>	<b><u>213,657,938</u></b>	<b><u>218,116,231</u></b>	<b><u>180,375,766</u></b>	<b><u>183,002,020</u></b>

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.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(5) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

<b>Medición del Valor Razonable de Inversiones Disponibles para la Venta</b>				
	<b>2010</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Bonos y notas corporativos	36,173,520	36,173,520	0	0
Papeles comerciales	25,885,574	25,885,574	0	0
Letras de Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI) - Nicaragua	1,731,980	0	0	1,731,980
Títulos de deuda – Gobierno de la República de Panamá	15,450,840	15,450,840	0	0
Acciones	<u>68,288</u>	<u>68,288</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>79,310,202</u></b>	<b><u>77,578,222</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1,731,980</u></b>
	<b>2009</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
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>
<b>Total</b>	<b><u>44,042,382</u></b>	<b><u>42,579,870</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1,462,512</u></b>

<b>Cambios en la Medición del Valor Razonable en la clasificación de Nivel 3</b>				
	<b>2009</b>	<b>Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas</b>	<b>Compras, ventas y redenciones netas</b>	<b>2010</b>
Valores disponibles para la venta	<u>1,462,512</u>	<u>(12,652)</u>	<u>282,120</u>	<u>1,731,980</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,462,512</u></b>	<b><u>(12,652)</u></b>	<b><u>282,120</u></b>	<b><u>1,731,980</u></b>
	<b>2008</b>	<b>Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas</b>	<b>Compras, ventas y redenciones netas</b>	<b>2009</b>
Valores disponibles para la venta	<u>3,882,904</u>	<u>0</u>	<u>(2,420,392)</u>	<u>1,462,512</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,882,904</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(2,420,392)</u></b>	<b><u>1,462,512</u></b>

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

**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:

	<b>Compañías Relacionadas</b>		<b>Directores y Personal Gerencial Clave</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Activos</b>				
Depósitos a la vista – bancos del exterior	<u>4,076,675</u>	<u>1,122,816</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo – bancos del exterior	<u>3,697,775</u>	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos	<u>1,643,543</u>	<u>2,404,659</u>	<u>92,635</u>	<u>47,684</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	<u>786,646</u>	<u>3,217,655</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>22,377</u>	<u>61,386</u>	<u>689</u>	<u>492</u>
Cuentas por cobrar	<u>7,942</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	<u>9,965,970</u>	<u>4,603,881</u>	<u>2,007,845</u>	<u>20,292</u>
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>315,000</u>	<u>415,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>592</u>	<u>127</u>	<u>1,607</u>	<u>1,376</u>

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

	<b>Compañías Relacionadas</b>		<b>Directores y Personal Gerencial Clave</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Ingresos por intereses:</b>				
Depósitos en bancos	<u>237,824</u>	<u>384,490</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos	<u>81,352</u>	<u>137,091</u>	<u>7,042</u>	<u>4,972</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	<u>53,720</u>	<u>197,329</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gastos por:</b>				
Intereses sobre depósitos	<u>307,292</u>	<u>88,446</u>	<u>19,724</u>	<u>25,190</u>
Salarios	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>214,178</u>	<u>168,955</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>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo	145,584	500
Depósitos a la vista	53,839,795	43,217,160
Depósitos a plazo	<u>3,697,775</u>	<u>10,003,065</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>57,683,154</u>	<u>53,220,725</u>

Las tasas de interés anual que devengan los depósitos a plazo oscilaban entre 5.50% y 6.00% (2009: 0.16% y 6.00%), con vencimientos varios hasta marzo de 2011 (2009: vencimientos varios hasta enero de 2010).

**(8) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa**

El Banco mantiene inversiones producto de valores comprados bajo acuerdos de reventa por B/.786,646 (2009: B/.3,217,655) con vencimiento hasta el 29 de marzo de 2011 (2009: 25 de enero de 2010) y tasas de interés anual de 6.50% (2009: 5.50% y 7.15%).

**(9) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

**Valores Disponibles Para la Venta**

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Títulos de deuda – privada	55,068,054	55,190,553	39,848,570	39,863,241
Títulos de deuda – gobiernos	<u>24,242,148</u>	<u>24,586,465</u>	<u>4,193,812</u>	<u>4,138,068</u>
Total	<u>79,310,202</u>	<u>79,777,018</u>	<u>44,042,382</u>	<u>44,001,309</u>

El Banco realizó ventas de inversiones por B/.104,744,603 (2009: B/.62,891,101), resultando una ganancia realizada de B/.755,431 y una pérdida realizada de (B/.138,999) (2009: ganancia de B/.162,470 y pérdida de (B/.43,494)), que se incluye en el estado de utilidades integrales.

El cambio del valor razonable durante el año fue de (B/.115,490), (2009: B/.450,355) 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 0.45% y 10.00%. (2009: 0.43% y 9.38%).

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores disponibles para la venta, fue obtenido de bolsas de valores extranjeras, 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>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Títulos de deuda – privada	2,336,375	1,561,055	2,025,448	2,088,750
Títulos de deuda – gubernamental	<u>353,834</u>	<u>413,411</u>	<u>714,141</u>	<u>832,931</u>
Total	<u>2,690,209</u>	<u>1,974,466</u>	<u>2,739,589</u>	<u>2,921,681</u>

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, poseen vencimientos hasta el año 2014 y devengan intereses, cuya tasa oscila entre 4.25% y 9.50%. (2009: 2.55% y 9.50%).

El Banco reconoció ingresos por intereses por B/.57,717 (2009: B/.97,399), y la disminución en la reserva de valuación en patrimonio fue por B/.84,124 (2009: 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>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Monto Bruto</u>	<u>Reserva</u>	<u>Monto Bruto</u>	<u>Reserva</u>
Sector interno:				
Corporativo	<u>7,882,704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total sector interior	<u>7,882,704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Sector externo:				
Corporativo	74,746,595	(383,109)	82,917,370	(196,422)
Consumo	<u>3,067,464</u>	<u>0</u>	<u>3,829,106</u>	<u>0</u>
Total sector exterior	<u>77,814,059</u>	<u>(383,109)</u>	<u>86,746,476</u>	<u>(196,422)</u>
Reserva global	<u>0</u>	<u>(602,999)</u>	<u>0</u>	<u>(653,578)</u>
Total de préstamos	<u>85,696,763</u>	<u>(986,108)</u>	<u>86,746,476</u>	<u>(850,000)</u>

Las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 4.29% y 13.00% (2009: 4.80% y 13.00%).

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Tasa fija	19,339,427	15,478,603
Tasa variable	<u>66,357,336</u>	<u>71,267,873</u>
<b>Total</b>	<u>85,696,763</u>	<u>86,746,476</u>

La cartera de préstamos garantizada con efectivo asciende a B/.19,339,427 (2009: B/.15,478,603).

El total de la cartera de préstamos reestructurados asciende a B/.2,080,477 (2009: B/.357,814).

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

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

La cartera de préstamos distribuida por actividad económica (uso de fondos) neta de intereses y comisiones no devengados por B/.616,722, (2009: B/394,639) se detalla a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Personales	3,108,076	3,829,106
Comerciales	8,205,104	11,394,648
Industriales	18,953,446	20,625,763
Ganadería	1,833,954	1,945,994
Construcción	17,037,675	29,729,843
Descuento de facturas	7,676,817	6,640,042
Agricultura	2,714,048	2,295,482
Servicios otros	<u>26,167,643</u>	<u>10,285,598</u>
Total de préstamos	85,696,763	86,746,476
Reserva para pérdidas en préstamos	(986,108)	(850,000)
Intereses y comisiones descontadas no devengadas	<u>(616,722)</u>	<u>(394,639)</u>
Préstamos, neto	<u>84,093,933</u>	<u>85,501,837</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Reserva específica para deterioro:</b>		
Saldo al inicio del año	196,422	170,177
Provisión cargada a gastos	431,178	62,490
Castigos	<u>(244,491)</u>	<u>(36,245)</u>
Saldo al final del año	<u>383,109</u>	<u>196,422</u>
<b>Reserva colectiva por deterioro:</b>		
Saldo al inicio del año	653,578	604,425
Provisión cargada a gastos	97,357	78,713
Castigos	<u>(147,936)</u>	<u>(29,560)</u>
Saldo al final del año	<u>602,999</u>	<u>653,578</u>
Total	<u>986,108</u>	<u>850,000</u>

El Banco mantiene préstamos vencidos y morosos en estado de no acumulación de intereses por B/.87,464 (2009: B/.80,610). Los intereses no registrados ascienden a B/.61,289 (2009: B/.17,526).

**Notas a los Estados Financieros**

**(10) Préstamos, continuación**

Las reservas 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>2010 Sub-Normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Específica	0	95,902	191,458	48,897	46,852	383,109
Global	<u>602,999</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>602,999</u>
Total	<u>602,999</u>	<u>95,902</u>	<u>191,458</u>	<u>48,897</u>	<u>46,852</u>	<u>986,108</u>

<u>Tipo de Reserva</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>2009 Sub-Normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</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>

**(11) Mobiliario, Equipo y Mejoras**

El mobiliario, equipo y mejoras se resumen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año		47,600	290,612	481,391	819,603
Adiciones		41,476	70,965	0	112,441
Ventas y descartes		<u>(27,750)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(27,750)</u>
<b>Al final del año</b>		<u>61,326</u>	<u>361,577</u>	<u>481,391</u>	<u>904,294</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>					
Al inicio del año		20,467	128,050	117,962	266,479
Gasto del año		4,680	60,572	48,140	113,392
Ventas y descartes		<u>(15,524)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(15,524)</u>
<b>Al final del año</b>		<u>9,623</u>	<u>188,622</u>	<u>166,102</u>	<u>364,347</u>
<b>Saldo neto</b>		<u>51,703</u>	<u>172,955</u>	<u>315,289</u>	<u>539,947</u>
	<u>2009</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año		47,600	235,275	478,446	761,321
Adiciones		0	55,426	2,945	58,371
Ventas y descartes		<u>0</u>	<u>(89)</u>	<u>0</u>	<u>(89)</u>
<b>Al final del año</b>		<u>47,600</u>	<u>290,612</u>	<u>481,391</u>	<u>819,603</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>					
Al inicio del año		11,900	76,607	70,092	158,599
Gasto del año		8,567	51,467	47,870	107,904
Ventas y descartes		<u>0</u>	<u>(24)</u>	<u>0</u>	<u>(24)</u>
<b>Al final del año</b>		<u>20,467</u>	<u>128,050</u>	<u>117,962</u>	<u>266,479</u>
<b>Saldo neto</b>		<u>27,133</u>	<u>162,562</u>	<u>363,429</u>	<u>553,124</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**(12) Activo Intangible**

El activo intangible está conformado por licencias y programas. El movimiento se detalla a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	117,886	59,648
Adiciones	93,970	102,657
Amortización del año	<u>(72,618)</u>	<u>(44,419)</u>
Saldo al final del año	<u>139,238</u>	<u>117,886</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>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar, otros	16,538	8,656
Depósitos en garantía	53,228	271,232
Anticipos de remodelaciones en proceso	132,356	0
Obras de arte	25,541	25,541
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7,942	0
Otros	<u>109,347</u>	<u>44,361</u>
<b>Total</b>	<u>344,952</u>	<u>349,790</u>

Hasta marzo de 2010, los depósitos en garantía incluían B/.250,000 mantenidos con un banco del Estado Panameño, el cual era un requisito regulatorio para mantener la Licencia Internacional Bancaria.

**(14) Depósitos**

Los depósitos de clientes se resumen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Depósitos a la vista:</b>		
Depósitos locales	6,354,381	0
Depósitos extranjeros	<u>60,148,507</u>	<u>45,947,627</u>
<b>Total de depósitos a la vista</b>	<u>66,502,888</u>	<u>45,947,627</u>
<b>Depósitos de ahorros:</b>		
Depósitos locales	1,477,456	0
Depósitos extranjeros	<u>6,679,117</u>	<u>5,242,550</u>
<b>Total de depósitos de ahorros</b>	<u>8,156,573</u>	<u>5,242,550</u>
<b>Depósitos a plazo:</b>		
Depósitos locales	15,693,335	0
Depósitos extranjeros	<u>121,149,127</u>	<u>129,163,073</u>
<b>Total de depósitos a plazo</b>	<u>136,842,462</u>	<u>129,163,073</u>
<b>Total de depósitos</b>	<u>211,501,923</u>	<u>180,353,250</u>

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(14) Depósitos, continuación**

Las tasas de interés anual en los depósitos de clientes oscilan en un rango entre 0.50% y 8.00% (2009: 1.00% y 8.00%). La tasa de interés promedio ponderada es de 4.67% (2009: 4.24%).

**(15) Financiamientos Recibidos**

Los financiamientos recibidos, se detallan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</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	7,075	11,226
Arrendadora Internacional, S. A., Tasa de 8.50% con vencimiento el 1 de octubre de 2011, pagos mensuales a capital e intereses	0	11,290
Arrendadora Internacional, S. A., Tasa de 8.50% con vencimiento el 1 de noviembre de 2015, pagos mensuales a capital e intereses	<u>26,665</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u>33,740</u>	<u>22,516</u>

**(16) Otros Pasivos**

Los otros pasivos se resumen a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos de clientes pendientes de documentación	37,809	16,441
Depósitos de clientes por descuentos de facturas	89,748	36,872
Depósitos pendientes de cuentas corrientes	1,132	840
Cuentas por pagar, otros	83,647	120,317
Provisiones laborales	151,847	74,895
Provisión de impuesto sobre la renta por pagar	104,880	0
Provisiones para gastos	<u>158,517</u>	<u>71,131</u>
<b>Total</b>	<u>627,580</u>	<u>320,496</u>

**(17) Venta Corta de Valores**

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco mantenía obligaciones producto de transacciones de venta corta de valores por B/.2,122,275. El Banco incurre en costos de intereses a favor del comprador, equivalente al rendimiento de los títulos objeto de la transacción. Esta operación está garantizada con Letras del Tesoro de los Estados Unidos con vencimientos en 2039.

Durante el año 2010, el Banco reconoció en el estado de utilidades integrales B/.16,149 de pérdida realizada por valoración.

**Notas a los Estados Financieros**

**(18) Capital en Acciones Comunes**

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

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto</u>
<b>Acciones autorizadas sin valor nominal:</b>				
Saldo al inicio y final del año	<u>2,000</u>		<u>1,000</u>	
<b>Acciones emitidas sin valor nominal:</b>				
Saldo al inicio del año	680	6,800,000	555	5,550,000
Acciones emitidas	<u>320</u>	<u>3,200,000</u>	<u>125</u>	<u>1,250,000</u>
Saldo al final del año	<u>1,000</u>	<u>10,000,000</u>	<u>680</u>	<u>6,800,000</u>

Durante el año 2010, el Banco emitió 155 (2009: 50) acciones comunes equivalentes a 10,000 cada una, por un total de B/.1,550,000 (2009: B/.500,000). Igualmente, se efectuó una emisión adicional de 165 (2009: 75) acciones comunes equivalentes a 10,000 cada una por medio de capitalización de utilidades no distribuidas por un total de B/.1,650,000 (2009: B/.750,000).

**(19) Ingresos por Comisiones**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Giros y transferencias	425,687	409,307
Cartas de crédito y cobranzas	245,590	456,302
Avales y fianzas	3,153	5,431
Compra y venta de divisas	3,697	72,718
Otras comisiones	<u>86,425</u>	<u>63,472</u>
<b>Total</b>	<u>764,552</u>	<u>1,007,230</u>

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(20) Gastos por Comisiones, Salarios y Otros Gastos del Personal y Otros Gastos**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Gastos por Comisiones:</b>		
Negocios referidos por nuevos clientes	159,922	134,548
Otras comisiones	<u>187,843</u>	<u>196,878</u>
<b>Total</b>	<u>347,765</u>	<u>331,426</u>
<b>Salarios y Otros Gastos del Personal:</b>		
Salarios	1,019,835	708,990
Prestaciones laborales	129,174	88,105
Prima por antigüedad e indemnización	39,584	12,378
Capacitación	82,539	126,933
Uniformes	2,628	938
Otros gastos del personal	<u>187,988</u>	<u>94,563</u>
<b>Total</b>	<u>1,461,748</u>	<u>1,031,907</u>
<b>Otros Gastos:</b>		
Materiales y papelería	27,510	13,102
Pasajes y fletes	68,023	36,300
Seguros	34,027	14,762
Luz y agua	47,924	27,539
Otros impuestos	2,571	362
Cuota y suscripción	15,559	14,340
Cuotas pagadas a la Superintendencia	82,546	14,750
Atención a clientes	4,084	1,007
Otros	<u>51,486</u>	<u>60,597</u>
<b>Total</b>	<u>333,730</u>	<u>182,759</u>

**(21) 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 de 2010 y 2009, el Banco no mantiene compromisos por líneas de crédito irrevocables.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros**

---

#### **(21) Compromisos y Contingencias, continuación**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cartas de crédito comerciales confirmadas	<u>3,873,009</u>	<u>5,127,178</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010, el Banco mantiene con terceros, compromisos que se originan de un contrato de arrendamiento operativo de los locales donde operan sus oficinas en Panamá. El término del contrato donde opera la casa matriz es de 60 meses ( vencimiento en diciembre 2015), sucursal zona libre 36 meses (vencimiento en agosto 2013) y sucursal avenida balboa 36 meses (vencimiento en agosto 2013), 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.

2011	308,160
2012	316,891
2013	285,724
2014	218,280
2015	233,277

El gasto de alquiler de los locales ascendió a B/.143,071 (2009: B/.118,046).

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.

#### **(22) Impuesto sobre la Renta**

De acuerdo a la legislación fiscal vigente en Panamá, el Banco está exento del pago del impuesto sobre la renta por concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentas del pago de impuestos, las rentas provenientes de los intereses ganados sobre depósitos en bancos de títulos de deuda del gobierno de Panamá y gobiernos extranjeros, y de inversiones en valores listados con la Comisión Nacional de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, incluyendo el año terminado el 31 diciembre de 2010.

El impuesto sobre la renta estimado asciende a B/.104,880.

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(22) Impuesto sobre la Renta, continuación**

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	2,066,532	0
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(11,984,778)	0
Costos y gastos no deducibles	<u>10,267,846</u>	<u>0</u>
Utilidad neta gravable	<u>349,600</u>	<u>0</u>
Impuesto sobre la renta estimado	<u>104,880</u>	<u>0</u>

En Panamá, de acuerdo como establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la ley No.-8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo a las siguientes tarifas:

	<u>2010</u>
Tasa vigente	30%
A partir del 1 de enero de 2012	27.5%
A partir del 1 de enero de 2014	25%

Adicionalmente las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil dólares (US\$1,500,000.00) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método establecido en este título, o
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%)