

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

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2012

(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 2012, 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 errores 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 errores 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 errores 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 por la entidad de los estados financieros 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 2012, 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*

19 de marzo de 2013  
Panamá, República de Panamá

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Efectivo y efectos de caja		988,826	1,641,963
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		2,273,429	5,193,781
A la vista - exterior		11,288,149	23,837,062
A plazo - locales		10,603,584	7,341,508
A plazo - exterior		5,352,237	10,943,509
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<u>29,517,399</u>	<u>47,315,860</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	7	<u>30,506,225</u>	<u>48,957,823</u>
Valores disponibles para la venta	8	109,164,593	80,363,289
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	503,891	8,944,668
Préstamos		192,941,945	149,130,205
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		3,268,880	1,932,018
Comisiones descontadas no devengadas		188,985	133,821
<b>Préstamos, neto</b>	9	<u>189,484,080</u>	<u>147,064,366</u>
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	549,631	807,817
Intereses acumulados por cobrar		2,730,134	2,572,540
Impuesto sobre renta diferido	22	186,707	0
Activo intangible, neto	11	374,845	439,947
Activos adjudicados para la venta	12	3,971,119	3,971,119
Otros activos	13	1,024,461	559,327
<b>Total de activos</b>		<u><u>338,495,686</u></u>	<u><u>293,680,896</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>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
Locales:			
A la vista		44,163,545	25,911,390
De ahorros		5,394,520	2,918,433
A plazo		27,443,201	28,280,059
Extranjeros:			
A la vista		72,459,824	64,361,149
De ahorros		11,583,579	13,532,711
A plazo		149,832,000	136,161,979
<b>Total de depósitos</b>	14	<u>310,876,669</u>	<u>271,165,721</u>
Deuda subordinada	16	5,000,000	5,000,000
Financiamientos recibidos	15	0	24,505
Giros, cheques certificados y de gerencia		2,508,989	750,087
Venta corta de valores		77,122	0
Intereses acumulados por pagar		1,092,802	1,276,091
Impuesto sobre renta diferido	22	16,265	0
Otros pasivos	17	2,191,457	2,200,727
<b>Total de pasivos</b>		<u>321,763,304</u>	<u>280,417,131</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	12,000,000	12,000,000
Pérdida neta no realizada en valores		(241,663)	(619,571)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	12	397,112	0
Utilidades no distribuidas		4,576,933	1,883,336
<b>Total de patrimonio</b>		<u>16,732,382</u>	<u>13,263,765</u>
Compromisos y contingencias	21		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><u>338,495,686</u></u>	<u><u>293,680,896</u></u>

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

**Estado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		11,020,038	8,765,010
Depósitos en bancos		457,427	422,696
Valores		2,485,082	2,191,091
Comisiones sobre préstamos		1,265,131	1,961,479
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>15,227,678</u>	<u>13,340,276</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		7,515,599	7,455,927
Valores vendidos sobre acuerdos de recompra		281	18,158
Deuda subordinada	16	387,072	1,072
Financiamientos recibidos		1,882	2,544
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>7,904,834</u>	<u>7,477,701</u>
<b>Ingresos netos de intereses y comisiones</b>		<u>7,322,844</u>	<u>5,862,575</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	9	1,622,529	1,052,543
Provisión por deterioro de inversiones	8	71,210	194,973
<b>Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>		<u>5,629,105</u>	<u>4,615,059</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones	19	2,520,415	1,270,645
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta	8	532,976	602,519
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros		411	0
Gastos por comisiones	20	(438,231)	(410,968)
Otros ingresos		215,311	338,187
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto</b>		<u>2,830,882</u>	<u>1,800,383</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos del personal	20	2,596,439	2,237,673
Alquileres	21	318,987	311,170
Comunicaciones		144,566	121,613
Mantenimiento		165,715	182,645
Propaganda y publicaciones		183,201	122,460
Honorarios profesionales		569,480	309,693
Depreciación	10	292,316	234,403
Amortización de activos intangibles	11	93,412	90,378
Otros	20	791,313	687,175
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>5,155,429</u>	<u>4,297,210</u>
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>3,304,558</u>	<u>2,118,232</u>
Impuesto sobre la renta estimado	22	123,415	131,196
<b>Utilidad neta</b>		<u>3,181,143</u>	<u>1,987,036</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:			
Cambio neto en el valor razonable de valores disponibles para la venta		910,884	442,816
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta		(532,976)	(602,519)
Amortización en resultados de pérdidas en valores transferidos		0	63,092
<b>Total de otros gastos integrales, neto</b>		<u>377,908</u>	<u>(96,611)</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>		<u>3,559,051</u>	<u>1,890,425</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 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</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>Reserva regulatoria para bienes adjudicados</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010		10,000,000	(459,868)	(63,092)	0	2,001,200	11,478,240
Utilidad neta - año 2011		0	0	0	0	1,987,036	1,987,036
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>							
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta	8	0	442,816	0	0	0	442,816
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	8	0	(602,519)	0	0	0	(602,519)
Amortización a resultados de pérdida en valores transferidos		0	0	63,092	0	0	63,092
<b>Total de otros ingresos integrales, neto</b>		0	(159,703)	63,092	0	0	(96,611)
<b>Total de utilidades integrales</b>		0	(159,703)	63,092	0	1,987,036	1,890,425
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>							
Capitalización de utilidades no distribuidas	18	2,000,000	0	0	0	(2,000,000)	0
Impuesto complementario		0	0	0	0	(104,900)	(104,900)
Total de transacciones atribuibles al accionista		2,000,000	0	0	0	(2,104,900)	(104,900)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2011</b>		12,000,000	(619,571)	0	0	1,883,336	13,263,765
Utilidad neta - año 2012		0	0	0	0	3,181,143	3,181,143
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>							
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta	8	0	910,884	0	0	0	910,884
Transferencia a resultados por venta de valores disponibles para la venta	8	0	(532,976)	0	0	0	(532,976)
<b>Total de otros gastos integrales, neto</b>		0	377,908	0	0	0	377,908
<b>Total de utilidades integrales</b>		0	377,908	0	0	3,181,143	3,559,051
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>							
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	12	0	0	0	397,112	(397,112)	0
Impuesto complementario		0	0	0	0	(90,434)	(90,434)
Total de transacciones atribuibles al accionista		0	0	0	397,112	(487,546)	(90,434)
<b>Saldo al 31 diciembre 2012</b>		12,000,000	(241,663)	0	397,112	4,576,933	16,732,382

*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 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		3,181,143	1,987,036
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		385,728	324,781
Provisión para pérdidas en préstamos		1,622,529	1,052,543
Provisión por deterioro de inversiones		71,210	194,973
Ganancia neta realizada en valores		(532,976)	(602,519)
Ingresos por intereses		(15,227,678)	(13,340,276)
Gastos de intereses		7,904,834	7,477,701
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Depósitos a plazo en bancos		(6,781,266)	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		0	786,646
Préstamos		(44,042,243)	(64,022,976)
Depósitos		39,710,948	59,663,799
Activos adjudicados para la venta		0	(3,971,119)
Otros activos		(651,841)	(214,375)
Otros pasivos		1,765,897	2,116,318
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		15,070,084	12,398,232
Intereses pagados		(8,088,123)	(7,513,507)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>(5,611,754)</u>	<u>(3,662,743)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		8,440,777	(6,449,432)
Compra de valores disponibles para la venta		(263,951,300)	(196,654,297)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		128,516,898	106,660,000
Redenciones de valores disponibles para la venta		107,472,772	89,447,119
Compra de mobiliario, equipos y mejoras		(34,130)	(502,273)
Compra de activos intangibles		(28,310)	(391,087)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>(19,583,293)</u>	<u>(7,889,970)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Impuesto complementario		(90,434)	(41,108)
Deuda subordinada		0	5,000,000
Abono a financiamiento recibido		(24,505)	(9,235)
Venta corta de valores		77,122	(2,122,275)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(37,817)</u>	<u>2,827,382</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(25,232,864)	(8,725,331)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		48,957,823	57,683,154
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>23,724,959</u>	<u>48,957,823</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 2012

(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 el Comité de Auditoría del Banco para su emisión el 19 de marzo de 2013.

**(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, y bienes adjudicados como lo establecen las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con específicamente la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y la NIIF 5, Activos No Corrientes Mantenedidos Para la Venta y Operaciones Descontinuadas (Ver Nota 2e - Inversiones en Valores, Nota 2g - Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 2j - Activos Adjudicados para la Venta).

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

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

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

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

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

*(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 utilidades integrales.

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.

*(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.

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

*(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%.
- Las inversiones en valores no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurre 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.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

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

---

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

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.

Las facturas descontadas por cobrar, netas de sus depósitos de garantías y sus intereses cobrados por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

*(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.

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.

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

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 efectivo 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.

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.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

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) Activos Adjudicados para la Venta*

Los activos adjudicados para la venta se presentan a su valor mas bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo repositado.

El Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes adjudicados en base al Acuerdo 3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien adjudicado de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo el banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado: Primer año 10%, Segundo año 20%, Tercer año 35%, Cuarto año 15% y Quinto año 10%.

El Banco utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afectan los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado de utilidades integrales y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

*(k) 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**

*(l) Depósitos de clientes y obligaciones*

Los depósitos y obligaciones son medidos inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

*(m) 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.

*(n) 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.

*(o) 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.

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

*(p) 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.

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 del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

*(q) 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.

*(r) 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.

Ciertos montos comparativos en el estado de situación financiera han sido reclasificados para adecuar su presentación en el año 2012. Estos se relacionan con depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos.

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

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar la NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana.
- NIIF 13 Medición del valor razonable, publicada el 12 mayo de 2011, esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

El Banco se encuentra en proceso de evaluación del impacto que estas normas tendrán en los estados financieros al momento de su adopción. Por la naturaleza de las operaciones del Banco, se asume que la adopción de estas normas 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.

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, 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.

## **BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

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

---

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

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:

##### *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

##### *Establecimiento de Límites de Aprobación:*

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.

**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:

	<u>Préstamos</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera de préstamos neto de reserva	<u>189,673,065</u>	<u>147,198,187</u>
Deterioro individual:		
C: Sub.-normal	272,144	1,285,774
D: Dudoso	47,573	328,074
E: Irrecuperable	<u>1,656,339</u>	<u>463,213</u>
Monto bruto	1,976,056	2,077,061
Provisión específica	<u>(1,768,331)</u>	<u>(875,590)</u>
Valor en libros	<u>207,725</u>	<u>1,201,471</u>
 Morosos sin deterioro:		
A: Normal	2,960	2,891,652
Valor en libros	<u>2,960</u>	<u>2,891,652</u>
 Morosidad:		
31-60 días	45,000	0
61-90 días	104,504	0
91-180 días	2,886	0
181-360 días	74,924	0
Mas de 360 días	<u>1,628,987</u>	<u>0</u>
Valor en libros	<u>1,856,301</u>	<u>0</u>
 Reserva global	<u>(1,500,549)</u>	<u>(1,056,428)</u>
 No Morosos sin deterioro:		
A: Normal	<u>189,106,628</u>	<u>144,161,492</u>
Valor libros	<u>189,106,628</u>	<u>144,161,492</u>

*Inversiones:*

La cartera de inversiones disponible para la venta se encuentra registrada a valor razonable y la mantenida hasta su vencimiento a costo amortizado, y la clasificación se realiza en base al Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Acuerdo 7-2000, requiere establecer provisiones para posibles pérdidas en inversiones con base a ciertos elementos de riesgo estipulados en el mismo. El Banco mantiene una reserva para valuación de valores y las provisiones a esta reserva se presentan como gasto de provisión en el estado de utilidades integrales.

*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**

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>2012</u>	<u>2011</u>
Sobre la cartera de préstamos:		
Propiedades	54,206,301	56,165,657
Depósitos en el propio Banco	41,470,879	32,704,242
Total	<u>95,677,180</u>	<u>88,869,899</u>

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

**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>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor en libros	<u>189,484,080</u>	<u>147,064,366</u>	<u>109,668,484</u>	<u>89,307,957</u>	<u>29,517,399</u>	<u>47,315,860</u>
Concentración por sector:						
Corporativos	174,709,451	141,426,011	16,305,904	13,350,438	0	0
Consumo	14,774,629	5,638,355	0	0	0	0
Otros sectores	0	0	<u>93,362,580</u>	<u>75,957,519</u>	<u>29,517,399</u>	<u>47,315,860</u>
Total	<u>189,484,080</u>	<u>147,064,366</u>	<u>109,668,484</u>	<u>89,307,957</u>	<u>29,517,399</u>	<u>47,315,860</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	61,820,299	31,963,404	10,011,353	5,461,520	12,877,013	12,535,289
América Latina y el Caribe	114,695,273	109,576,519	47,304,868	53,744,866	6,275,802	2,335,079
Estados Unidos de América y Canadá	10,081,857	5,524,443	25,606,122	13,095,024	7,843,799	27,777,716
Europa	0	0	14,781,304	14,962,747	2,880,785	4,667,776
Otros	<u>2,886,651</u>	0	<u>11,964,837</u>	<u>2,043,800</u>	0	0
Total	<u>189,484,080</u>	<u>147,064,366</u>	<u>109,668,484</u>	<u>89,307,957</u>	<u>29,517,399</u>	<u>47,315,860</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	Más de 1 a	2012	Más de	Total
	año	2 años	Más de 2 a	5 años	
			5 años	5 años	
Depósitos a la vista en bancos	13,561,578	0	0	0	13,561,578
Depósitos a plazo en bancos	15,955,821	0	0	0	15,955,821
Valores disponibles para la venta	57,229,375	18,721,754	28,651,576	4,561,888	109,164,593
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	503,891	0	0	503,891
Préstamos	<u>130,961,627</u>	<u>17,270,221</u>	<u>22,541,705</u>	<u>22,168,392</u>	<u>192,941,945</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<b><u>217,708,401</u></b>	<b><u>36,495,866</u></b>	<b><u>51,193,281</u></b>	<b><u>26,730,280</u></b>	<b><u>332,127,828</u></b>
Depósitos a la vista	116,623,369	0	0	0	116,623,369
Depósitos de ahorros	16,978,099	0	0	0	16,978,099
Depósitos a plazo	151,577,151	19,378,366	3,819,684	2,500,000	177,275,201
Deuda subordinada	0	0	0	5,000,000	5,000,000
Venta corta de valores	0	0	0	77,122	77,122
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b><u>285,178,619</u></b>	<b><u>19,378,366</u></b>	<b><u>3,819,684</u></b>	<b><u>7,577,122</u></b>	<b><u>315,953,791</u></b>
<b>Posición neta</b>	<b><u>(67,470,218)</u></b>	<b><u>17,117,500</u></b>	<b><u>47,373,597</u></b>	<b><u>19,153,158</u></b>	<b><u>16,174,037</u></b>
			2011		
	Hasta 1	Más de 1 a	Más de 2 a	Más de	Total
	año	2 años	5 años	5 años	
Depósitos a la vista en bancos	29,030,843	0	0	0	29,030,843
Depósitos a plazo en bancos	18,285,017	0	0	0	18,285,017
Valores disponibles para la venta	33,407,474	18,032,293	21,180,926	7,742,596	80,363,289
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8,438,187	0	506,481	0	8,944,668
Préstamos	<u>110,016,188</u>	<u>3,820,578</u>	<u>23,624,781</u>	<u>11,668,658</u>	<u>149,130,205</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<b><u>199,177,709</u></b>	<b><u>21,852,871</u></b>	<b><u>45,312,188</u></b>	<b><u>19,411,254</u></b>	<b><u>285,754,022</u></b>
Depósitos a la vista	90,272,539	0	0	0	90,272,539
Depósitos de ahorros	16,451,144	0	0	0	16,451,144
Depósitos a plazo	146,567,919	14,343,299	1,430,820	2,100,000	164,442,038
Financiamientos recibidos	2,520	0	21,985	0	24,505
Deuda subordinada	0	0	0	5,000,000	5,000,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b><u>253,294,122</u></b>	<b><u>14,343,299</u></b>	<b><u>1,452,805</u></b>	<b><u>7,100,000</u></b>	<b><u>276,190,226</u></b>
<b>Posición neta</b>	<b><u>(54,116,413)</u></b>	<b><u>7,509,572</u></b>	<b><u>43,859,383</u></b>	<b><u>12,311,254</u></b>	<b><u>9,563,796</u></b>

**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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Promedio del año	20%	19%
Máximo del año	31%	29%
Mínimo del año	10%	8%

(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 tipo de cambio y tasa de interés.

- *Riesgo de tipo de cambio*

El Banco se enfrenta a este tipo de riesgos cuando el valor de sus activos y sus pasivos denominados en moneda extranjera (pesos mexicanos, euros y coronas islandesas) se ve afectado por la por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en los resultados de operaciones.

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

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

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

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son presentados en balboas de la siguiente forma:

	<u>2012</u>			
	<u>Pesos</u>		<u>Coronas</u>	
	<u>Mexicanos</u>	<u>Euros</u>	<u>Islandesas</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	485,715	1,824	487,539
Valores disponibles para la venta	<u>561,965</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>561,965</u>
<b>Total de activos</b>	<u><u>561,965</u></u>	<u><u>485,715</u></u>	<u><u>1,824</u></u>	<u><u>1,049,504</u></u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista y a plazo	0	96,379	0	96,379
Otros pasivos	<u>0</u>	<u>19,817</u>	<u>0</u>	<u>19,817</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>116,196</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>116,196</u></u>
<b>Posiciones netas en el estado de situación financiera</b>	<u><u>561,965</u></u>	<u><u>369,519</u></u>	<u><u>1,824</u></u>	<u><u>933,308</u></u>
	<u>2011</u>			
	<u>Pesos</u>		<u>Coronas</u>	
	<u>Mexicanos</u>	<u>Euros</u>	<u>Islandesas</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	275,371	222,366	497,737
Valores disponibles para la venta	<u>223,487</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>223,487</u>
<b>Total de activos</b>	<u><u>223,487</u></u>	<u><u>275,371</u></u>	<u><u>222,366</u></u>	<u><u>721,224</u></u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista y a plazo	0	168,975	0	168,975
<b>Total de pasivos</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>168,975</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>168,975</u></u>
<b>Posiciones netas en el estado de situación financiera</b>	<u><u>223,487</u></u>	<u><u>106,396</u></u>	<u><u>222,366</u></u>	<u><u>552,249</u></u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
México (Pesos Mexicanos)	13.03	13.95
Europa (Euros)	1.32	1.29
Islandia (Corona)	128.84	122.65

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

• *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.

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.

	Hasta 1 año	Más de 1 a 2 años	Más de 2 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>2012</b>					
<b>Activos:</b>					
Depósitos a la vista en bancos	11,375,723	0	0	0	11,375,723
Depósitos a plazo en bancos	15,955,821	0	0	0	15,955,821
Valores disponibles para la venta	57,229,375	18,721,754	28,651,576	4,561,888	109,164,593
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	503,891	0	0	503,891
Préstamos	192,174,661	165,511	601,773	0	192,941,945
<b>Total de activos</b>	<b>276,735,580</b>	<b>19,391,156</b>	<b>29,253,349</b>	<b>4,561,888</b>	<b>329,941,973</b>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a la vista	18,423,653	0	0	0	18,423,653
Depósitos de ahorros	16,978,099	0	0	0	16,978,099
Depósitos a plazo	150,999,449	19,901,067	2,874,685	3,500,000	177,275,201
Deuda subordinada	0	0	0	5,000,000	5,000,000
Venta corta	0	0	0	77,122	77,122
<b>Total de pasivos</b>	<b>186,401,201</b>	<b>19,901,067</b>	<b>2,874,685</b>	<b>8,577,122</b>	<b>217,754,075</b>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<b>90,334,379</b>	<b>(509,911)</b>	<b>26,378,664</b>	<b>(4,015,234)</b>	<b>112,187,898</b>
<b>2011</b>					
<b>Activos:</b>					
Depósitos a la vista en bancos	7,342,810	0	0	0	7,342,810
Depósitos a plazo en bancos	18,285,017	0	0	0	18,285,017
Valores disponibles para la venta	33,407,473	18,032,293	21,180,926	7,742,597	80,363,289
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8,438,187	0	506,481	0	8,944,668
Préstamos	148,872,704	0	257,501	0	149,130,205
<b>Total de activos</b>	<b>216,346,191</b>	<b>18,032,293</b>	<b>21,944,908</b>	<b>7,742,597</b>	<b>264,065,989</b>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a la vista	24,020,798	0	0	0	24,020,798
Depósitos de ahorros	16,450,594	0	0	0	16,450,594
Depósitos a plazo	146,567,919	14,343,299	1,430,820	2,100,000	164,442,038
Financiamientos recibidos	2,520	0	21,985	0	24,505
Venta corta de valores	0	0	0	5,000,000	5,000,000
<b>Total de pasivos</b>	<b>187,041,831</b>	<b>14,343,299</b>	<b>1,452,805</b>	<b>7,100,000</b>	<b>209,937,935</b>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<b>29,304,360</b>	<b>3,688,994</b>	<b>20,492,103</b>	<b>642,597</b>	<b>54,128,054</b>

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

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

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.

La Resolución General 2-2000 emitida por la Superintendencia requiere evaluar los riesgos de tasa de interés y realizar simulaciones para determinar la sensibilidad en el margen financiero por cambios de tasas de interés. 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>2012</u></b>		
Al 31 de diciembre	794,950	(794,950)
Promedio del año	411,235	(411,235)
Máximo de año	794,950	(794,950)
Mínimo del año	4,939	(4,939)
	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>
<b><u>2011</u></b>		
Al 31 de diciembre	294,864	(294,864)
Promedio del año	287,649	(287,649)
Máximo de año	592,807	(592,807)
Mínimo del año	107,989	(107,989)

**(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, está asignada 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

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

- 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
- 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 I 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.

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**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 emitidos al 31 de diciembre de 2012.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Capital Primario (Pilar 1)</b>		
Acciones comunes	12,000,000	12,000,000
Utilidades no distribuidas	<u>5,169,378</u>	<u>1,883,336</u>
Total	<u>17,169,378</u>	<u>13,883,336</u>
<b>Capital Secundario (Pilar 2)</b>		
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Total	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
<b>Total de capital regulatorio</b>	<u>22,169,378</u>	<u>18,883,336</u>
<b>Activos ponderados con base a riesgo</b>	<u>188,419,229</u>	<u>139,857,136</u>
<b>Índices de Capital</b>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>11.77%</u>	<u>13.49%</u>
Total de capital primario expresado como porcentaje del activo ponderado con base a riesgo	<u>9.11%</u>	<u>9.92%</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.

*(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 usados 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.

**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.

**Notas a los Estados Financieros**

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

*(d) Depósitos a plazo / financiamientos / deuda subordinada*

Para estos instrumentos, 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.

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 los activos y pasivos financieros, que no se presentan al valor razonable en el estado de situación financiera:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<b><u>Activos</u></b>				
Efectivo y efectos de caja	988,826	988,826	1,641,963	1,641,963
Depósitos a la vista en bancos	13,561,578	13,561,578	29,030,843	29,030,843
Depósitos a plazo en bancos	15,955,821	15,955,821	18,285,017	18,285,017
Inversiones mantenidas a su vencimiento	503,891	531,970	8,944,668	8,959,883
Préstamos	<u>189,484,080</u>	<u>194,777,594</u>	<u>147,064,366</u>	<u>148,526,325</u>
<b>Total de activos</b>	<u>220,494,196</u>	<u>225,815,789</u>	<u>204,966,857</u>	<u>206,444,031</u>
<b><u>Pasivos</u></b>				
Depósitos a la vista	116,623,369	116,623,369	90,272,539	90,272,539
Depósitos de ahorros	16,978,099	16,978,099	16,451,144	16,451,144
Depósitos a plazo	177,275,201	175,342,276	164,442,038	169,386,706
Financiamientos recibidos	0	0	24,505	25,600
Deuda Subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>4,330,368</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>315,876,669</u>	<u>313,274,112</u>	<u>276,190,226</u>	<u>281,135,989</u>

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

<u>Medición del Valor Razonable de Inversiones Disponibles para la Venta</u>				
	<u>2012</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Títulos de deuda - privada	92,854,492	53,035,430	36,703,494	3,115,568
Títulos de deuda - gobierno	<u>16,305,905</u>	<u>13,735,419</u>	<u>2,570,486</u>	<u>0</u>
Total	<u>109,160,397</u>	<u>66,770,849</u>	<u>39,273,980</u>	<u>3,115,568</u>
	<u>2011</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Títulos de deuda - privada	69,161,231	69,161,231	0	0
Títulos de deuda - gobierno	<u>11,197,862</u>	<u>11,197,862</u>	0	<u>0</u>
Total	<u>80,359,093</u>	<u>80,359,093</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Durante el año 2012, debido a que los precios cotizados en mercados activos ya no estaban disponibles para ciertos títulos de deuda, se realizaron reclasificaciones del nivel 1 al nivel 3.

<u>Cambios en la Medición del Valor Razonable en la clasificación de Nivel 3</u>					
	<u>2011</u>	<u>Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas</u>	<u>Compras, ventas y redenciones netas</u>	<u>Transferencias al nivel 3</u>	<u>2012</u>
Valores disponibles para la venta	<u>0</u>	<u>5,168</u>	<u>0</u>	<u>3,110,400</u>	<u>3,115,568</u>
Total	<u>0</u>	<u>5,168</u>	<u>0</u>	<u>3,110,400</u>	<u>3,115,568</u>
	<u>2010</u>	<u>Ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas</u>	<u>Compras, ventas y redenciones netas</u>	<u>Transferencias al nivel 3</u>	<u>2011</u>
Valores disponibles para la venta	<u>1,731,980</u>	<u>47,887</u>	<u>(1,779,867)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,731,980</u>	<u>47,887</u>	<u>(1,779,867)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**(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:

	<u>Compañías Relacionadas</u>		<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activos</b>				
Depósitos a la vista – bancos del exterior	<u>3,354,224</u>	<u>2,234,254</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo – bancos del exterior	<u>7,429,029</u>	<u>4,640,364</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos	<u>1,555,686</u>	<u>2,169,375</u>	<u>310,066</u>	<u>68,383</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>58,906</u>	<u>67,333</u>	<u>807</u>	<u>434</u>
Cuentas por cobrar	<u>201,099</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

	<b>Compañías Relacionadas</b>		<b>Directores y Personal Gerencial Clave</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b><u>Pasivos</u></b>				
Depósitos a la vista	<u>11,455,461</u>	<u>26,196,213</u>	<u>250,978</u>	<u>1,796,683</u>
Depósitos a plazo	<u>100,000</u>	<u>0</u>	<u>194,064</u>	<u>365,000</u>
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>21,730</u>	<u>1,498</u>	<u>342</u>	<u>978</u>
Cuentas por pagar	<u>80</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</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>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ingresos por intereses:</b>				
Depósitos en bancos	<u>402,925</u>	<u>352,348</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Préstamos	<u>72,763</u>	<u>198,653</u>	<u>6,482</u>	<u>2,447</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	<u>0</u>	<u>50,610</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gastos por intereses sobre:</b>				
Depósitos	<u>257,033</u>	<u>201,265</u>	<u>20,504</u>	<u>35,084</u>
Deuda subordinada	<u>378,072</u>	<u>1,072</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Comisiones pagadas:</b>				
Negocios referidos	<u>60,488</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Otros ingresos:</b>				
Ingresos por alquileres	<u>64,117</u>	<u>70,185</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
Salarios – corto plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>603,431</u>	<u>428,062</u>
Otros honorarios	<u>193,640</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**(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:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Efectivo y efectos de caja	988,826	1,641,963
Depósitos a la vista	13,561,578	29,030,843
Depósitos a plazo, con vencimientos originales de tres meses o menos	<u>9,174,555</u>	<u>18,285,017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>23,724,959</u>	<u>48,957,823</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(8) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

**Valores Disponibles Para la Venta**

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Títulos de deuda - privada	93,098,251	93,090,900	69,333,779	69,803,596
Títulos de deuda - gobiernos	16,305,904	16,311,160	11,197,862	11,175,068
Títulos de capital - privada	<u>4,196</u>	<u>4,196</u>	<u>4,196</u>	<u>4,196</u>
Total	<u>109,408,351</u>	<u>109,406,256</u>	<u>80,535,837</u>	<u>80,982,860</u>

El Banco realizó ventas de inversiones por B/.128,516,898 (2011: B/.106,660,000), resultando una ganancia realizada de B/.532,976 (2011: B/.602,519), que se incluye en el estado de utilidades integrales.

El cambio del valor razonable durante el año fue de B/.910,884 (2011: (B/.442,816)) el cual fue registrado en la cuenta de valuación de patrimonio del accionista.

El movimiento total de la reserva de valuación producto del deterioro permanente de un instrumento mantenido en valores disponibles para la venta es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	172,548	0
Aumento de provisión	<u>71,210</u>	<u>172,548</u>
Saldo al final del año	<u>243,758</u>	<u>172,548</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 1.40% y 10.88%. (2011: 1.00% y 10.00%).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.4,196 (2011: B/.4,196), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

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.

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(8) Inversiones en Valores, continuación****Valores mantenidos hasta su vencimiento**

Los valores mantenidos hasta su vencimiento ascienden a B/.503,891 (2011: B/.8,944,668).

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor</u>
	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>
Títulos de deuda – privada	503,891	531,970	6,792,092	6,807,307
Títulos de deuda – gubernamental	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,152,576</u>	<u>2,152,576</u>
Total	<u>503,891</u>	<u>531,970</u>	<u>8,944,668</u>	<u>8,959,883</u>

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, poseen vencimientos hasta el año 2014 y devengan intereses, cuya tasa anual es 6.00%. (2011: 0.90% y 5.40%).

**(9) Préstamos**

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Reserva</u>	<u>Monto</u>	<u>Reserva</u>
	<u>Bruto</u>		<u>Bruto</u>	
Sector interno:				
Corporativo	50,689,024	0	29,278,571	0
Consumo	<u>11,931,250</u>	<u>0</u>	<u>3,320,880</u>	<u>0</u>
Total sector interno	<u>62,620,274</u>	<u>0</u>	<u>32,599,451</u>	<u>0</u>
Sector externo:				
Corporativo	127,329,053	(1,768,331)	114,156,326	(875,590)
Consumo	<u>2,992,618</u>	<u>0</u>	<u>2,374,428</u>	<u>0</u>
Total sector externo	<u>130,321,671</u>	<u>(1,768,331)</u>	<u>116,530,754</u>	<u>(875,590)</u>
Reserva genérica	<u>0</u>	<u>(1,500,549)</u>	<u>0</u>	<u>(1,056,428)</u>
Total de préstamos	<u>192,941,945</u>	<u>(3,268,880)</u>	<u>149,130,205</u>	<u>(1,932,018)</u>

Las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 0.95% y 13.00% (2011: 4.00% y 13.00%). La tasa de interés promedio es de 6.96% (2011: 7.49%).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa fija	42,789,061	33,213,170
Tasa variable	<u>150,152,884</u>	<u>115,917,035</u>
Total	<u>192,941,945</u>	<u>149,130,205</u>

**BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(9) Préstamos, continuación**

La cartera de préstamos garantizada con efectivo asciende a B/.42,789,061 (2011: B/.33,650,245).

El total de la cartera de préstamos reestructurados asciende a B/.226,891 (2011: B/.4,210,775).

La cartera de préstamos distribuida por actividad económica (uso de fondos) neta de comisiones no devengadas por B/.188,985 (2011: B/.133,821) se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consumo	14,923,868	5,695,198
Comerciales	26,102,853	40,440,904
Industriales	36,696,681	27,096,401
Construcción	27,423,144	18,486,778
Descuento de facturas	14,203,753	9,957,003
Agricultura	4,327,709	2,703,935
Empresas financieras	34,152,562	12,005,820
Servicios otros	<u>35,111,375</u>	<u>32,744,166</u>
Total de préstamos	192,941,945	149,130,205
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,268,880)	(1,932,018)
Comisiones descontadas no devengadas	<u>(188,985)</u>	<u>(133,821)</u>
Préstamos, neto	<u>189,484,080</u>	<u>147,064,366</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Reserva específica por deterioro:</b>		
Saldo al inicio del año	875,590	383,109
Provisión cargada a gastos	1,178,408	579,551
Recuperaciones	500	0
Castigos	<u>(286,167)</u>	<u>(87,070)</u>
Saldo al final del año	<u>1,768,331</u>	<u>875,590</u>
<b>Reserva genérica por deterioro:</b>		
Saldo al inicio del año	1,056,428	602,999
Provisión cargada a gastos	444,121	472,992
Castigos	<u>0</u>	<u>(19,563)</u>
Saldo al final del año	<u>1,500,549</u>	<u>1,056,428</u>
Total	<u>3,268,880</u>	<u>1,932,018</u>

El Banco mantiene préstamos vencidos y morosos en estado de no acumulación de intereses por B/.1,706,797 (2011: B/.577,238). Los intereses no registrados ascienden a B/.125,128 (2011: B/.39,204).

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) 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>2012</u>			<u>Total</u>
			<u>Sub-Normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Específica	0	0	88,206	23,786	1,656,339	1,768,331
Genérica	<u>1,500,549</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,500,549</u>
<b>Total</b>	<u><b>1,500,549</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>88,206</b></u>	<u><b>23,786</b></u>	<u><b>1,656,339</b></u>	<u><b>3,268,880</b></u>

  

<u>Tipo de Reserva</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>2011</u>			<u>Total</u>
			<u>Sub-Normal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Específica	0	0	248,340	164,037	463,213	875,590
Genérica	<u>1,056,428</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,056,428</u>
<b>Total</b>	<u><b>1,056,428</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>248,340</b></u>	<u><b>164,037</b></u>	<u><b>463,213</b></u>	<u><b>1,932,018</b></u>

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

El mobiliario, equipo y mejoras se resumen a continuación:

<u>2012</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Equipos de Seguridad</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año	61,326	529,742	780,863	34,636	1,406,567
Adiciones	<u>0</u>	<u>23,499</u>	<u>3,874</u>	<u>6,757</u>	<u>34,130</u>
<b>Al final del año</b>	<u><b>61,326</b></u>	<u><b>553,241</b></u>	<u><b>784,737</b></u>	<u><b>41,393</b></u>	<u><b>1,440,697</b></u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>					
Al inicio del año	22,881	281,257	290,010	4,602	598,750
Gasto del año	<u>12,265</u>	<u>92,044</u>	<u>180,517</u>	<u>7,490</u>	<u>292,316</u>
<b>Al final del año</b>	<u><b>35,146</b></u>	<u><b>373,301</b></u>	<u><b>470,527</b></u>	<u><b>12,092</b></u>	<u><b>891,066</b></u>
<b>Saldo neto</b>	<u><b>26,180</b></u>	<u><b>179,940</b></u>	<u><b>314,210</b></u>	<u><b>29,301</b></u>	<u><b>549,631</b></u>

  

<u>2011</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Equipos de Seguridad</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año	61,326	361,577	481,391	0	904,294
Adiciones	<u>0</u>	<u>168,165</u>	<u>299,472</u>	<u>34,636</u>	<u>502,273</u>
<b>Al final del año</b>	<u><b>61,326</b></u>	<u><b>529,742</b></u>	<u><b>780,863</b></u>	<u><b>34,636</b></u>	<u><b>1,406,567</b></u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>					
Al inicio del año	9,623	188,622	166,102	0	364,347
Gasto del año	<u>13,258</u>	<u>92,635</u>	<u>123,908</u>	<u>4,602</u>	<u>234,403</u>
<b>Al final del año</b>	<u><b>22,881</b></u>	<u><b>281,257</b></u>	<u><b>290,010</b></u>	<u><b>4,602</b></u>	<u><b>598,750</b></u>
<b>Saldo neto</b>	<u><b>38,445</b></u>	<u><b>248,485</b></u>	<u><b>490,853</b></u>	<u><b>30,034</b></u>	<u><b>807,817</b></u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(11) Activo Intangible**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	439,947	139,238
Adiciones	28,310	391,087
Amortización del año	<u>(93,412)</u>	<u>(90,378)</u>
Saldo al final del año	<u>374,845</u>	<u>439,947</u>

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

**(12) Activos Adjudicados para la Venta**

El Banco mantiene activo adjudicado para la venta, que asciende a B/.3,971,119. Este activo corresponde a un edificio.

<u>Acuerdo 3-2009</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Primer año 10%	<u>397,112</u>	<u>0</u>
Total de reserva patrimonial requerida	<u>397,112</u>	<u>0</u>

Según el Acuerdo 3-2009 artículo 06, el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del periodo, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado: primer año 10%, segundo año 20%, tercer año 35%, cuarto año 15% y quinto año 10%.

**(13) Otros Activos**

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar clientes	476,971	67,440
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	201,099	0
Gastos pagados por adelantados	84,865	69,246
Fondo de cesantía	76,348	71,113
Depósito en garantía	66,914	66,197
Comisiones diferidas brokers	32,734	60,413
Obras de arte	27,041	27,041
Cuentas por cobrar empleados	17,392	21,047
Contrato futuro de moneda	0	110,467
Otros	<u>41,097</u>	<u>66,363</u>
<b>Total</b>	<u>1,024,461</u>	<u>559,327</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(14) Depósitos a Plazo Colocados en Bancos y Depósitos a Plazo Recibidos**

Las tasas de interés anuales pactadas para los depósitos a plazo colocados en bancos y depósitos recibidos de clientes se resumen así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos a plazo colocados en bancos:		
Rango de tasas	0.11% a 5.25%	3.65% a 6.50%
Tasa promedio ponderada	2.10%	5.53%
Depósitos recibidos de clientes:		
Depósitos a la vista:		
Rango de tasas	0.00% a 3.00%	0.00% a 3.00%
Tasa promedio ponderada	0.11%	0.29%
Depósitos ahorros:		
Rango de tasas	0.00% a 2.25%	0.00% a 3.50%
Tasa promedio ponderada	0.80%	0.94%
Depósitos a plazo:		
Rango de tasas	0.12% a 9.00%	0.12% a 9.00%
Tasa promedio ponderada	4.13%	4.35%

**(15) Financiamientos Recibidos**

Los financiamientos recibidos, se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Internacional de Costa Rica, S. A. Tasa de 7.50% con vencimiento el 17 de junio de 2012, pagos mensuales a capital e intereses	0	2,520
Arrendadora Internacional, S. A. Tasa de 8.50% con vencimiento el 1 de noviembre de 2015, pagos mensuales a capital e intereses	0	21,985
<b>Total</b>	<u>0</u>	<u>24,505</u>

El financiamiento adquirido con Arrendadora Internacional, S.A., con tasa de interés de 8.50% y vencimiento el 1 de noviembre de 2015, fue cancelado en marzo del 2012.

El financiamiento adquirido con Banco Internacional de Costa Rica, S.A., con tasa de interés de 7.50% y vencimiento el 17 de junio de 2012, fue cancelado en mayo del 2012.

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(16) Deuda Subordinada**

La deuda subordinada se detalla como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Lafise Group Panamá, Inc.	5,000,000	5,000,000

El Banco mantiene una deuda subordinada con su Compañía Matriz a partir de diciembre de 2011, derivado de un acuerdo de préstamo celebrado en agosto de 2011 entre Compañía Matriz Lafise Group Panamá, Inc. y Overseas Private Investment Corporation (OPIC). La deuda subordinada tiene vencimiento el 10 de diciembre de 2021. La tasa de interés anual es de 7.72% y los abonos a capital son trimestrales, fijos y consecutivos, que serán de B/.250,000 cada uno, pagaderos en marzo, junio, septiembre y diciembre, debiendo pagarlo el primer abono en marzo del 2017 y el último en diciembre de 2021 fecha en la que deberá ser cancelado cualquier saldo pendiente. Los intereses deberán ser cancelados por trimestre transcurrido y vencido, a partir del año 2012. Al 31 de diciembre de 2012, los intereses por pagar ascienden a B/. 21,445 (2011: B/.1,072).

**(17) Otros Pasivos**

Los otros pasivos se resumen a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Operaciones pendientes préstamos de autos	841,934	746,031
Operaciones pendientes transferencias	281,564	0
Provisiones laborales	237,917	216,221
Bonificación por pagar a empleados	201,880	0
Provisión de impuesto sobre la renta por pagar, neta	155,004	28,855
Provisiones para gastos	132,427	25,522
Operaciones pendientes por liquidar	91,530	832,675
Cuentas por pagar Caja Seguro Social	74,187	64,814
Depósitos de clientes pendientes de documentación	62,019	3,207
Cuentas por pagar	60,687	26,351
Cajeros automáticos y puntos de ventas	46,849	193,259
Contrato futuro de monedas	5,459	0
Impuesto sobre dividendos por pagar	0	63,792
<b>Total</b>	<u>2,191,457</u>	<u>2,200,727</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco mantiene contrato de cobertura de tipo de cambio ("forward de moneda"). La fluctuación de la moneda por el diferencial cambiario puede estar a favor (se registra en otros activos contra resultados) o en contra (se registra en otros pasivos contra resultados) del Banco, Este contrato de cobertura de tipo de cambio está clasificado como Nivel 1 en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. El vencimiento de este contrato es en marzo de 2013.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(18) Capital en Acciones Comunes**

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

	<u>2012</u>		<u>2011</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>0</u>	<u>2,000</u>	<u>0</u>
<b>Acciones emitidas sin valor nominal:</b>				
Saldo al inicio del año	1,200	12,000,000	1,000	10,000,000
Acciones emitidas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>200</u>	<u>2,000,000</u>
Saldo al final del año	<u>1,200</u>	<u>12,000,000</u>	<u>1,200</u>	<u>12,000,000</u>

Durante el año 2012 el Banco no emitió acciones. En el año 2011, el Banco emitió 200 acciones comunes equivalentes a 10,000 cada una, por medio de capitalización de utilidades no distribuidas por un total de B/.2,000,000 .

**(19) Ingresos por Comisiones**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Giros y transferencias	1,139,344	689,049
Cartas de crédito y cobranzas	482,569	294,603
Administración de factoring	325,810	0
Participación de sindicado	114,931	0
Préstamos reestructurados	108,189	0
Negocios referidos	100,000	0
Tarjetas	90,712	41,423
Otras comisiones	68,643	66,652
Depósitos a la vista	63,110	41,166
Avales y fianzas	21,482	12,631
Compra y venta de divisas	5,625	5,121
Cartas de promesas de pagos	<u>0</u>	<u>120,000</u>
<b>Total</b>	<u>2,520,415</u>	<u>1,270,645</u>

**(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>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Gastos por Comisiones:</b>		
Negocios referidos por nuevos clientes	212,184	260,176
Servicios bancarios	171,911	137,708
Otras comisiones	<u>54,136</u>	<u>13,084</u>
<b>Total</b>	<u>438,231</u>	<u>410,968</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Salarios y Otros Gastos del Personal:</b>		
Salarios	1,953,185	1,676,582
Prestaciones laborales	276,466	232,799
Bonificaciones	201,880	56,592
Prima por antigüedad e indemnización	84,264	119,687
Capacitación	27,990	52,605
Uniformes	9,403	7,836
Otros gastos del personal	43,251	91,572
<b>Total</b>	<u>2,596,439</u>	<u>2,237,673</u>
<b>Otros Gastos:</b>		
Alquileres de avión, estacionamientos y otros	168,585	116,056
Otros impuestos	137,262	100,447
Pasajes y fletes	75,550	104,227
Transporte y combustible	73,981	46,404
Cuota y suscripción	14,524	94,326
Cuotas pagadas a la Superintendencia	56,464	30,000
Materiales y papelería	56,180	34,062
Seguros	51,559	36,989
Luz y agua	48,742	45,877
Aseo y limpieza	24,157	20,501
Refrigerio empleados	10,835	15,059
Cafetería	9,578	9,693
Reuniones gerenciales	8,278	16,222
Atención a clientes	2,308	1,324
Otros	53,310	15,988
<b>Total</b>	<u>791,313</u>	<u>687,175</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 2012 y 2011, el Banco no mantiene compromisos por líneas de crédito irrevocables.

**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>2012</u>	<u>2011</u>
Cartas de crédito comerciales confirmadas	<u>12,367,425</u>	<u>5,130,022</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012, 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.

2013	284,344
2014	219,530
2015	<u>213,837</u>
Total	<u>717,711</u>

El gasto de alquiler de los locales ascendió a B/.318,987 (2011: B/.311,170).

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 Superintendencia del Mercado 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 2012.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(22) Impuesto sobre la Renta, continuación**

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33. Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Tal como se indica en la nota 6 con respecto a partes relacionadas, en el período fiscal 2011, la Compañía llevó a cabo transacciones con partes relacionadas, las cuales no están domiciliadas en países con los cuales la República de Panamá haya suscrito acuerdos para evitar la doble tributación, por lo que el requisito de presentar el referido informe no le era aplicable para ese período. No obstante, para el período fiscal 2012, la Compañía está obligada a cumplir con la presentación del informe aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.”

El impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto sobre la renta estimado	293,857	131,196
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(170,442)</u>	<u>0</u>
	<u>123,415</u>	<u>131,196</u>

El impuesto sobre la renta pagado durante el año 2012 asciende a B/.140,464 (2011: B/.128,115).

**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>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	3,304,558	2,118,232
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(13,296,276)	(13,301,728)
Costos y gastos no deducibles	<u>11,060,289</u>	<u>11,620,815</u>
Utilidad neta gravable	<u>1,068,571</u>	<u>437,319</u>
Impuesto sobre la renta estimado	<u>293,857</u>	<u>131,196</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 2011 con vigencia partir del 1 de enero de 2011, 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>2012</u>
Tasa vigente	27.50%
A partir del 1 de enero de 2014	25%

Adicionalmente las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.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)