



ESTADOS FINANCIEROS

2014

Durante 30 años, hemos crecido en la región generando bienestar y desarrollo. Y este progreso solo se mide con las metas alcanzadas por cada uno de nuestros clientes.

COMPROMETIDOS *sin fronteras*

Porque con tus logros medimos nuestra historia.



MÉXICO



USA



HONDURAS



GUATEMALA



EL SALVADOR



COSTA RICA



NICARAGUA



PANAMÁ



COLOMBIA



VENEZUELA



REPÚBLICA
DOMINICANA

30 AÑOS **LAFISE**
El líder financiero regional



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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(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 Resultados
Estado de Utilidades Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2014, los estados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de 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 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 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de Énfasis

Según se explica en las notas 2 y 23, el Banco adoptó al 31 de diciembre de 2014 las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, por requerimiento de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Nuestra opinión no incluye ninguna calificación por este asunto.

KPMG

16 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

ESTADOS FINANCIEROS



BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>1 de enero de 2013</u>
Activos				
Efectivo y efectos de caja		1,465,835	2,170,124	988,826
Depósitos en bancos:				
A la vista - local		3,905,213	4,406,198	2,273,429
A la vista - exterior		36,968,031	14,845,800	11,288,149
A plazo - local		2,694,000	6,907,291	10,603,584
A plazo - exterior		5,652,483	16,660,000	5,352,237
Total de depósitos en bancos		<u>49,219,727</u>	<u>42,819,289</u>	<u>29,517,399</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4, 7, 11	<u>50,685,562</u>	<u>44,989,413</u>	<u>30,506,225</u>
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	4	2,999,967	1,132,435	3,899,219
Valores disponibles para la venta	4, 8, 11	123,480,420	119,689,769	105,265,374
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4, 8, 11	3,011,698	501,172	503,891
Préstamos		221,200,071	209,285,610	193,700,565
Menos:				
Reserva para pérdidas en préstamos		7,334,263	6,190,853	2,946,419
Comisiones no devengadas		176,120	127,339	188,985
Préstamos, neto	4, 9, 11	<u>213,689,688</u>	<u>202,967,418</u>	<u>190,565,161</u>
Mobiliario, equipo y mejoras	12	382,782	506,728	549,631
Intereses acumulados por cobrar		2,602,243	1,859,619	2,544,431
Activos intangibles	13	315,256	332,288	374,845
Impuesto diferido activo	22	445,160	340,418	186,707
Activos clasificados como mantenidos para la venta	4	2,161,486	0	3,971,119
Otros activos	14	982,697	650,492	1,024,461
Total de activos		<u>400,756,959</u>	<u>372,969,752</u>	<u>339,391,064</u>

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

ESTADOS FINANCIEROS



	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>1 de enero de 2013</u>
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos:				
Depósitos de clientes:				
A la vista - local		62,464,673	72,104,043	44,163,545
A la vista - exterior		70,070,767	75,307,455	72,459,824
De ahorros - local		9,826,419	6,205,957	5,394,520
De ahorros - exterior		18,880,528	15,238,109	11,583,579
A plazo - local		29,991,408	27,402,705	27,443,201
A plazo - exterior		148,902,445	146,023,097	149,832,000
Total de depósitos de clientes	4	<u>340,136,240</u>	<u>342,281,366</u>	<u>310,876,669</u>
Financiamientos	15	24,000,000	0	0
Deuda subordinada	16	5,000,000	5,000,000	5,000,000
Venta corta de valores	11	79,826	69,039	77,122
Intereses acumulados por pagar		1,100,365	1,329,930	1,092,802
Impuesto diferido pasivo	22	6,513	10,041	16,265
Otros pasivos	17	5,607,264	4,109,600	5,273,363
Total de pasivos		<u>375,930,208</u>	<u>352,799,976</u>	<u>322,336,221</u>
Patrimonio:				
Acciones comunes	18	15,500,000	13,000,000	12,000,000
Reserva de valor razonable	18	(182,648)	46,865	(241,663)
Reservas regulatorias	18	2,732,756	0	719,573
Utilidades no distribuidas		6,776,643	7,122,911	4,576,933
Total de patrimonio		<u>24,826,751</u>	<u>20,169,776</u>	<u>17,054,843</u>
Compromisos y contingencias	21			
Total de pasivos y patrimonio		<u>400,756,959</u>	<u>372,969,752</u>	<u>339,391,064</u>

ESTADOS FINANCIEROS



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

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses:			
Préstamos		15,525,864	14,617,566
Depósitos en bancos		282,989	537,131
Valores		1,641,837	1,745,345
Total de ingresos por intereses		<u>17,450,690</u>	<u>16,900,042</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		7,957,802	7,392,590
Financiamientos y otras obligaciones		424,193	389,517
Total de gastos por intereses		<u>8,381,995</u>	<u>7,782,107</u>
Ingresos por intereses, neto		<u>9,068,695</u>	<u>9,117,935</u>
Honorarios y comisiones por servicios bancarios , neto	19	1,453,231	1,344,187
(Pérdida) ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(10,787)	8,083
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		360,064	519,623
Otros ingresos		250,676	503,050
Provisión por deterioro de inversiones	8	0	(58,696)
Provisión para pérdidas en préstamos	9	(2,141,655)	(3,263,287)
		<u>8,980,224</u>	<u>8,170,895</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	20	3,343,708	3,051,124
Alquileres		383,694	328,719
Propaganda y promoción		280,949	199,537
Honorarios por servicios profesionales		659,908	797,506
Depreciación y amortización	12, 13	205,921	287,712
Otros	20	1,241,685	1,276,703
Total de gastos generales y administrativos		<u>6,115,865</u>	<u>5,941,301</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		2,864,359	2,229,594
Impuesto sobre la renta	22	370,313	285,785
Utilidad neta		<u>2,494,046</u>	<u>1,943,809</u>

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

ESTADOS FINANCIEROS



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

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta	<u>2,494,046</u>	<u>1,943,809</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales:		
Partidas que son o serán reclasificadas a resultados		
Rerserva de valor razonable:		
Cambio neto en el valor razonable	130,551	808,151
Monto neto transferido a resultados	<u>(360,064)</u>	<u>(519,623)</u>
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales	<u>(229,513)</u>	<u>288,528</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>2,264,533</u></u>	<u><u>2,232,337</u></u>

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

ESTADOS FINANCIEROS



BANCO LAFISE PANAMÁ, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

Nota	Acciones comunes	Reserva de valor razonable	Reservas Regulatorias			Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
			Provisión dinámica	Exceso de provisión específica	Reserva de bienes adjudicados		
Saldo al 1 de enero de 2013	12,000,000	(241,663)	0	322,461	397,112	4,576,933	17,054,843
Utilidad neta	0	0	0	0	0	1,943,809	1,943,809
Otras utilidades integrales:							
Reserva de valor razonable:							
Cambio neto en el valor razonable	0	808,151	0	0	0	0	808,151
Monto neto transferido a resultados del período	0	(519,623)	0	0	0	0	(519,623)
Constitución de reservas	0	0	0	(322,461)	(397,112)	719,573	0
Total de otras utilidades integrales	0	288,528	0	(322,461)	(397,112)	719,573	288,528
Total de utilidades integrales	0	288,528	0	(322,461)	(397,112)	2,663,382	2,232,337
Transacciones con los propietarios del Banco							
Contribuciones y distribuciones:							
Emisión de acciones	1,000,000	0	0	0	0	0	1,000,000
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(117,404)	(117,404)
Total de contribuciones y distribuciones	1,000,000	0	0	0	0	(117,404)	882,596
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13,000,000	46,865	0	0	0	7,122,911	20,169,776
Utilidad neta	0	0	0	0	0	2,494,046	2,494,046
Otras utilidades integrales:							
Reserva de valor razonable:							
Cambio neto en el valor razonable	0	130,551	0	0	0	0	130,551
Monto neto transferido a resultados del período	0	(360,064)	0	0	0	0	(360,064)
Constitución de reservas	0	0	2,732,756	0	0	(2,732,756)	0
Total de otras utilidades integrales	0	(229,513)	2,732,756	0	0	(2,732,756)	(229,513)
Total de utilidades integrales	0	(229,513)	2,732,756	0	0	(238,710)	2,264,533
Transacciones con los propietarios del Banco							
Contribuciones y distribuciones:							
Emisión de acciones	2,500,000	0	0	0	0	0	2,500,000
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(107,558)	(107,558)
Total de contribuciones y distribuciones	2,500,000	0	0	0	0	(107,558)	2,392,442
Saldo al 31 de diciembre de 2014	15,500,000	(182,648)	2,732,756	0	0	6,776,643	24,826,751

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

ESTADOS FINANCIEROS



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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		2,494,046	1,943,809
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		205,921	287,712
Provisión para pérdidas en préstamos		2,141,655	3,263,287
Provisión por deterioro de inversiones		0	58,696
Pérdida (ganancia) neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		10,787	(8,083)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(360,064)	(519,623)
Ingresos por intereses, neto		(9,068,695)	(9,117,935)
Gasto de impuesto sobre la renta		370,313	285,785
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales y pignorados		(4,415,278)	6,571,266
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		(1,867,532)	2,766,784
Préstamos		(15,025,411)	(15,665,544)
Otros activos		(318,134)	373,969
Activos adjudicados para la venta		0	3,971,119
Depósitos de clientes		(2,145,126)	31,404,697
Otros pasivos		1,990,317	(904,206)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		16,708,066	17,584,854
Intereses pagados		(8,611,560)	(7,544,979)
Impuesto sobre la renta pagado		(985,308)	(705,277)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(18,876,003)</u>	<u>34,046,331</u>
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones en valores disponibles para la venta		(185,436,252)	(181,580,569)
Venta y amortización a capital de inversiones en valores disponibles para la venta		181,776,153	167,905,629
Compra de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(2,510,526)	0
Redención y amortización a capital de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		0	2,719
Adquisición de mobiliario y equipo		(91,856)	(204,805)
Venta de mobiliario y equipo		55,635	27,035
Adquisición de activo intangible		(28,722)	(24,482)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(6,235,568)</u>	<u>(13,874,473)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de financiamientos recibidos		24,000,000	0
Impuesto complementario		(107,558)	(117,404)
Emisión de acciones		2,500,000	1,000,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>26,392,442</u>	<u>882,596</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,280,871	21,054,454
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		44,779,413	23,724,959
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>46,060,284</u>	<u>44,779,413</u>

El estado de flujos de efectivo 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)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(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.

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Estos son los primeros estados financieros del Banco preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se ha aplicado la NIIF 1 *Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*.

La Nota 23 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco.

Estos estados financieros fueron autorizados por la administración para su emisión el 16 de marzo de 2015.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los siguientes rubros:

<u>Rubro</u>	<u>Base de Medición</u>
Contrato futuro de monedas	Valor razonable
Valores a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable
Valores disponibles para la venta	Valor razonable



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

Notas a los Estados Financieros

(2) Base de Preparación, continuación

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados 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 (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros y en la preparación de los saldos iniciales bajo NIIF del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013, para propósitos de la transición a NIIF.

(a) Moneda Extranjera

(a.1) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional, utilizando la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha del estado de situación financiera. Generalmente, las diferencias en cambio de moneda son reconocidas en el rubro de otros ingresos en el estado de resultados. Sin embargo, las diferencias en cambio de moneda extranjera que surjan al convertir los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidas en los otros resultados integrales.

(b) Activo y Pasivos Financieros

(b.1) Reconocimiento

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar, inversiones, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos en la fecha en que se originan o fecha de liquidación.

(c) Medición de Valor Razonable

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

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



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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(d) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(e) *Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco registra sus instrumentos financieros derivados inicialmente al costo en el estado de situación financiera y posteriormente 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.

A la fecha del estado de situación financiera, el Banco mantiene instrumentos derivados que no están ligados a una estrategia de cobertura que se clasifican como activos o pasivos a valor razonable en el estado de situación financiera. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado de resultados.

(f) *Préstamos*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo y se originan generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo y el Banco no tiene la intención de venderlos inmediatamente o en un corto plazo. 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 tasa de interés efectiva.



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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en el estado de resultados y aumenta 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 se disminuye de la referida cuenta de reserva y las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

(g.1) Préstamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe 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 y el monto por cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en préstamos en el estado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

(g.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que sigan siendo apropiados.



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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(g.3) Reversión por Deterioro

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 resultados.

(g.4) Reserva para Riesgo de Créditos Contingentes

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre posibles pérdidas sobre contingencias de naturaleza crediticia. La reserva se incrementa en base a una provisión que se reconoce como gasto de provisión en el estado de resultados y se disminuye por castigos en concepto de pérdidas relacionadas con estas contingencias de naturaleza crediticia.

(g.5) Préstamos Renegociados o Reestructurados

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen en la categoría asignada independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

(h) 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.

(i) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son medidas al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y subsecuentemente son contabilizadas, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

(i.1) Valores Mantenedos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y vencimientos fijos que la administración del Banco tiene la intención efectiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento.



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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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, menos cualquier pérdida por deterioro. Una venta o reclasificación que no sea insignificante en relación con el importe total de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, resultaría en la reclasificación de todas las inversiones mantenidas a su vencimiento como disponibles para la venta y el Banco no podrá clasificar ningún activo financiero como mantenido hasta su vencimiento durante el período corriente y los siguientes dos años. Sin embargo, las ventas y reclasificaciones en cualquiera de las siguientes circunstancias no implicarán una reclasificación:

- Ventas o reclasificaciones que estén cerca del vencimiento o de la fecha de rescate del activo financiero, debido a que los cambios en las tasas de interés del mercado no tendrían un efecto significativo en el valor razonable del activo financiero.
- Ventas o reclasificaciones que ocurran después que el Banco haya cobrado sustancialmente todo el principal original del activo financiero.
- Ventas o reclasificaciones que sean atribuibles a un suceso aislado que no esté sujeto al control del Banco y que no pueda haber sido razonablemente anticipado por el Banco.

(i.2) *Valores Disponibles para la Venta*

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio de moneda o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en otras utilidades (pérdidas) integrales usando una cuenta de reserva de valor razonable hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades (pérdidas) integrales se reclasifican a los resultados de operación.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si existe una evidencia objetiva de deterioro en las inversiones en valores. En el caso de que las inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.



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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Si existe 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 resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda, clasificado como disponible para la venta aumentara, y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado de resultados.

(j) *Mobiliario, Equipo y Mejoras*

El mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

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 con fiabilidad. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

El gasto por depreciación de mobiliario y equipo y por amortización de mejoras a la propiedad se reconoce en los resultados del período corriente utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los activos se resume como sigue:

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

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado de situación financiera. Los mobiliarios y equipos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

(k) *Activos Intangibles*

Licencias y Programas

Los activos intangibles con vida útil definida, se reconocen inicialmente al costo y se amortizan durante su vida útil, la cual se revisa anualmente. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta en base a su vida útil estimada la cual es de 3 a 5 años.



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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(l) Activos Clasificados como Mantenedos para la Venta

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverán a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos del Banco. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado de resultados.

(m) Depósitos de Clientes, Financiamientos y Deuda Subordinada

Estos pasivos financieros, corresponden a las fuentes principales de financiamiento del Banco. Los mismos son inicialmente medidos a valor razonable menos los costos directos incrementales de la transacción, y posteriormente, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(n) 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.

(o) Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, el Banco tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, pueda hacerse una estimación fiable, y es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal pasivo u obligación.

(p) Garantías Financieras y Compromisos de Préstamos

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato. Los compromisos de préstamos representan compromisos en firme de proveer un crédito a los clientes bajo ciertos términos y condiciones.



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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los pasivos por garantías financieras o compromisos de préstamos son reconocidos inicialmente al valor razonable este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Subsecuentemente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras están incluidas en el estado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(q) Beneficios a Empleados

(q.1) Beneficios por Terminación

Los beneficios por terminación se reconocen como gastos entre lo que ocurra primero cuando el Banco ya no puede retirar la ofertas de esos beneficios, o en el momento cuando el Banco reconozca los costos por una reestructuración. Si los beneficios no se esperan sean cancelados dentro de los doce meses a la fecha del estado de situación, entonces tales beneficios son descontados para determinar su valor presente.

(q.2) Beneficios a Corto Plazo

Los beneficios a corto plazo se reconocen como gastos a medida que se provee el servicio relacionado. El pasivo es reconocido por el monto no descontado que ha de pagarse por el Banco, si se tiene una obligación presente, legal o implícita de hacer tales pagos como consecuencia de sucesos pasados y pueda realizarse una estimación fiable de la obligación.

(r) Capital en Acciones

El Banco clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos. Los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión del instrumento de patrimonio son deducidos de la medición inicial del instrumento. Los dividendos pagados se deducen de las utilidades no distribuidas.

(s) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el valor en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo incluye todas las comisiones, costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos pagados o recibidos que sean parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción son los costos directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.



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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados incluyen:

- Intereses por activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.
- Intereses por inversiones en valores disponibles para la venta calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.

Generalmente, las comisiones sobre activos financieros a corto plazo son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo

(t) *Honorarios y Comisiones*

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones tanto pagados como recibidos, distintas de los incluidos al determinar la tasa de interés efectiva, incluyen servicios bancario, primas y otras comisiones por servicios, administración y manejo de cuentas, los cuales son reconocidos cuando el servicio es prestado o recibido.

(u) *Ganancia Neta por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados*

La ganancia neta por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se relaciona con los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura y los valores a valor razonable con cambios en resultados. En este rubro se incluyen las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por cambios en el valor razonable y diferencias por fluctuación en cambio de monedas.

(v) *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 impuestos vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales entre los saldos en libros de activos y pasivos para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.



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

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(w) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas*

A la fecha de los estados financieros existen normas que no han sido aplicadas en su preparación:

- La versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
 - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo.
 - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
 - Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para periodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

- NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes*. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podrían tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos 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.

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

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

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

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



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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.



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdidas mantenidas por el Banco para estos activos.

	Préstamos			Inversiones en Valores			Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa		
	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013
Máxima exposición									
Valor en libros	221,200,071	209,285,610	193,700,565	126,492,118	120,190,941	105,769,265	2,999,967	1,132,435	3,899,219
A costo amortizado									
Grado 1: Excelente	211,798,163	204,434,702	191,420,335	3,011,698	501,172	503,891	2,999,967	1,132,435	3,899,219
Grado 2: Satisfactorio	2,631,971	0	304,174	0	0	0	0	0	0
Grado 3: Aceptable	416,392	15,814	0	0	0	0	0	0	0
Grado 4: Bajo seguimiento	83,133	0	0	0	0	0	0	0	0
Grado 5: Bajo estricto seguimiento	271,452	0	56,302	0	0	0	0	0	0
Grado 6: Deterioro controlable	52,244	693,423	0	0	0	0	0	0	0
Grado 7: Deterioro moderado	41,841	0	0	0	0	0	0	0	0
Grado 8: Deterioro severo	33,891	79,252	31,505	0	0	0	0	0	0
Grado 9: Dudosa recuperación	5,870,984	4,062,419	1,888,249	0	0	0	0	0	0
Monto bruto	221,200,071	209,285,610	193,700,565	3,011,698	501,172	503,891	2,999,967	1,132,435	3,899,219
Reserva por deterioro	(7,334,263)	(6,190,853)	(2,946,419)	0	0	0	0	0	0
Comisiones no devengadas	(176,120)	(127,339)	(188,985)	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	213,689,688	202,967,418	190,565,161	3,011,698	501,172	503,891	2,999,967	1,132,435	3,899,219
Disponibles para la venta									
Grado 1: Excelente	0	0	0	123,480,420	119,689,769	105,265,374	0	0	0
Valor en libros	0	0	0	123,480,420	119,689,769	105,265,374	0	0	0
Préstamos renegociados o reestructurados									
Monto bruto	749,289	2,195,632	0	0	0	0	0	0	0
No morosos ni deteriorados									
Grado 1: Excelente	211,798,163	204,434,702	191,420,335	0	0	0	0	0	0
Grado 2: Satisfactorio	2,631,971	0	304,174	0	0	0	0	0	0
Subtotal	214,430,134	204,434,702	191,724,509	0	0	0	0	0	0
Morosos pero no deteriorados									
31 a 60 días	499,525	15,814	0	0	0	0	0	0	0
61 a 90 días	271,452	0	56,302	0	0	0	0	0	0
91 a 180 días	127,976	125,363	0	0	0	0	0	0	0
	898,953	141,177	56,302	0	0	0	0	0	0
Individualmente deteriorados									
Grado 6: Deterioro controlable	0	693,423	0	0	0	0	0	0	0
Grado 7: Deterioro moderado	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Grado 8: Deterioro severo	0	0	31,505	0	0	0	0	0	0
Grado 9: Dudosa recuperación	5,870,984	4,016,308	1,888,249	0	0	0	0	0	0
	5,870,984	4,709,731	1,919,754	0	0	0	0	0	0
Reserva por deterioro									
Individual	5,644,229	4,553,665	1,919,754	0	0	0	0	0	0
Colectivo	1,690,034	1,637,188	1,026,665	0	0	0	0	0	0
Total de reserva por deterioro	7,334,263	6,190,853	2,946,419	0	0	0	0	0	0

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 e inversiones en títulos de deuda:**
La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Dificultades en flujo de efectivo experimentadas por el prestatario;



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosos pero no deteriorados:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

- Préstamos renegociados o reestructurados:
Los préstamos renegociados o reestructurados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pagos, tasa o garantías). El objetivo de la reestructuración es conseguir una situación más favorable para que el Banco recupere la deuda.

- Reservas por deterioro:
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Estas reservas se calculan de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. Los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro, se calculan de forma colectiva.

- Castigos:
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presenta incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último 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.

Depósitos Colocados en Bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.49,219,727 al 31 de diciembre de 2014 (31 de diciembre de 2013: B/.42,819,289) (1 de enero de 2013: B/.29,517,399). Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras con calificación de riesgo en los rango de AAA y B, según la agencia calificadora Standard and Pools.



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y Otras Mejoras Crediticias y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras crediticias para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías mantenidas con respecto a los distintos tipos de activos financieros.

	% de Exposición que está Sujeto a Requerimientos de Garantías			Principal Tipo de Garantía Mantenida
	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013	
Préstamos	62%	57%	67%	Efectivo, Propiedades y Equipos
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	100%	100%	100%	Títulos de deuda

El Banco no actualiza de forma rutinaria el valor de las garantías mantenidas sobre bienes inmuebles. Los avalúos de las garantías se actualizan para los préstamos comerciales cada dos años y para los préstamos de consumo cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado más de cerca. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Banco obtiene el avalúo de garantías porque el valor actual de la garantía es un insumo para la medición de deterioro.

Activos Recibidos mediante la Adjudicación de Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Banco se ha adjudicado como garantías colaterales para asegurar el cobro, incluyendo la ejecución de otras mejoras crediticias durante el año:

	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013
Propiedades	0	0	3,971,119
Mobiliarios y equipos	2,161,486	0	0
Total	<u>2,161,486</u>	<u>0</u>	<u>3,971,119</u>

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados, de ser necesario. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones.



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

El Banco da seguimiento a la concentración del 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 el siguiente:

	Préstamos			Inversiones en Valores			Valores Comprados bajo Acuerdo de Venta		
	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013
Valor en libros	<u>221,200,071</u>	<u>209,285,610</u>	<u>193,700,565</u>	<u>126,492,118</u>	<u>120,190,941</u>	<u>105,769,265</u>	<u>2,999,967</u>	<u>1,132,435</u>	<u>3,899,219</u>
Sector:									
Consumo	27,990,805	20,470,850	14,923,868	0	0	0	0	0	0
Financiero	28,366,622	16,920,269	34,152,562	108,383,785	109,783,176	93,362,580	0	0	0
Corporativo	164,842,644	171,894,491	144,624,135	0	0	0	0	0	0
Gobierno	0	0	0	18,108,333	10,407,765	12,406,685	2,999,967	1,132,435	3,899,219
	<u>221,200,071</u>	<u>209,285,610</u>	<u>193,700,565</u>	<u>126,492,118</u>	<u>120,190,941</u>	<u>105,769,265</u>	<u>2,999,967</u>	<u>1,132,435</u>	<u>3,899,219</u>
Geográfica:									
Panamá	78,033,089	74,770,390	61,820,299	23,634,942	7,095,411	10,011,353	0	0	0
América Latina y el Caribe	140,157,785	127,914,169	118,911,758	46,038,256	36,467,866	43,405,649	2,999,967	1,132,435	3,899,219
América del Norte	3,009,197	6,601,051	10,081,857	25,726,006	32,515,256	25,606,122	0	0	0
Europa	0	0	0	13,341,019	13,869,430	14,781,304	0	0	0
Otros	0	0	2,886,651	17,751,895	30,242,978	11,964,837	0	0	0
	<u>221,200,071</u>	<u>209,285,610</u>	<u>193,700,565</u>	<u>126,492,118</u>	<u>120,190,941</u>	<u>105,769,265</u>	<u>2,999,967</u>	<u>1,132,435</u>	<u>3,899,219</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del destino de los fondos desembolsados y en cuanto a las inversiones se basa en la ubicación del emisor de la inversión.

(b) Riesgo de Liquidez

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.

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos 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.

A continuación se detallan los índices de liquidez del Banco, informados a la Superintendencia de Bancos de Panamá, este índice no debe ser inferior al 30%:

	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013
Al 31 de diciembre	76.50%	64.28%	59.68%
Promedio del año	72.70%	70.32%	74.74%
Máximo del año	81.13%	77.07%	83.23%
Mínimo del año	61.54%	64.28%	59.68%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco y los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro. El Banco aplicó la exención limitada de la información a revelar comparativa de la NIIF 7, para entidades que adoptan por primera vez las NIIF (incluida en la NIIF 1).

31 de diciembre de 2014	Valor en libros	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Hasta 1 año	Más de 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	340,136,240	(349,333,834)	(297,298,434)	(50,713,114)	(1,322,286)
Venta corta de valores	79,826	(79,826)	(0)	(79,826)	(0)
Financiamientos	24,000,000	(24,052,312)	(22,041,119)	(2,011,193)	(0)
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>(6,754,185)</u>	<u>(387,058)</u>	<u>(4,206,699)</u>	<u>(2,160,428)</u>
	<u>369,216,066</u>	<u>(380,220,157)</u>	<u>(319,726,611)</u>	<u>(57,010,832)</u>	<u>(3,482,714)</u>
Activos Financieros					
Depósitos en bancos	49,219,727	49,273,328	49,273,328	0	0
Inversiones en valores	126,492,118	132,053,422	69,747,066	60,786,904	1,519,452
Préstamos	221,200,071	244,063,382	152,515,825	70,170,723	21,376,834
Valores bajo acuerdo de reventa	2,999,967	3,001,478	3,001,478	0	0
Contratos - Futuro de moneda	<u>82,442</u>	<u>82,442</u>	<u>82,442</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>399,994,325</u>	<u>428,474,052</u>	<u>274,620,139</u>	<u>130,957,627</u>	<u>22,896,286</u>
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	<u>0</u>	<u>(18,953,793)</u>	<u>(18,953,793)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Garantías financieras / avales	<u>0</u>	<u>(136,952,330)</u>	<u>(136,952,330)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	342,281,366	(350,717,871)	(308,866,532)	(36,995,128)	(4,856,211)
Deuda Subordinada	5,000,000	(7,139,127)	(386,000)	(3,396,685)	(3,356,442)
Venta corta de valores	<u>69,039</u>	<u>(69,039)</u>	<u>(0)</u>	<u>(69,039)</u>	<u>(0)</u>
	<u>347,350,405</u>	<u>(357,926,037)</u>	<u>(309,252,532)</u>	<u>(40,460,852)</u>	<u>(8,212,653)</u>
Activos Financieros					
Depósitos en bancos	42,819,289	42,843,583	42,843,583	0	0
Inversiones en valores	120,190,941	126,002,949	67,994,467	56,011,110	1,997,372
Préstamos	209,285,610	225,452,355	141,175,925	53,885,281	30,391,149
Valores bajo acuerdo de reventa	1,132,435	1,133,480	1,133,480	0	0
Contrato - Futuro de monedas	<u>40,439</u>	<u>40,439</u>	<u>40,439</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>373,468,714</u>	<u>395,472,806</u>	<u>253,187,894</u>	<u>109,896,391</u>	<u>32,388,521</u>
Compromisos y Contingencias					
Compromisos de préstamos	<u>0</u>	<u>(12,674,502)</u>	<u>(12,674,502)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Garantías financieras / avales	<u>0</u>	<u>(115,326,929)</u>	<u>(115,326,929)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Para los activos y pasivos financieros no derivados el monto nominal bruto es medido en base a los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados a pagar y por cobrar, razón por la cual difieren de los importes presentados en el estado de situación financiera. En el caso de los derivados, el mismo está representado por su valor razonable a la fecha de estado de situación financiera y debido a que su vencimiento contractual no refleja el riesgo de liquidez expuesto que surge de estas posiciones, se incluye en la columna de menores a un año.

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

	<u>31 diciembre 2014</u>	<u>31 diciembre 2013</u>	<u>1 enero 2013</u>
Activos Financieros			
Inversiones en valores	<u>57,750,661</u>	<u>53,673,180</u>	<u>52,439,109</u>
Préstamos	<u>95,000,612</u>	<u>73,649,032</u>	<u>61,980,318</u>
Pasivos Financieros			
Depósitos de clientes	<u>45,568,089</u>	<u>35,678,905</u>	<u>25,698,050</u>
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Venta corta de valores	<u>79,826</u>	<u>69,039</u>	<u>77,122</u>



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla a continuación muestra los activos del Banco comprometidos y disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso, y los disponibles representan aquellos activos que en un futuro pueden ser utilizados como garantía de futuros compromisos o financiamientos:

<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>Comprometido como Colateral</u>	<u>Disponible como Colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	60,000	50,625,562	0	50,685,562
Préstamos	0	214,537,739	0	214,537,739
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	2,999,967	0	2,999,967
Inversiones en valores	0	126,492,118	0	126,492,118
Activos no financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>382,782</u>	<u>382,782</u>
	<u>60,000</u>	<u>394,655,386</u>	<u>382,782</u>	<u>395,098,168</u>

<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>Comprometido como Colateral</u>	<u>Disponible como Colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	210,000	44,779,413	0	44,989,413
Préstamos	0	203,715,469	0	203,715,469
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	1,132,435	0	1,132,435
Inversiones en valores	0	120,190,941	0	120,190,941
Activos no financieros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>506,728</u>	<u>506,728</u>
	<u>210,000</u>	<u>369,818,258</u>	<u>506,728</u>	<u>370,534,986</u>

* Representa activos que no están restringidos para ser usados como colateral; sin embargo, el Banco no los consideraría como disponibles para garantizar financiamientos durante el curso normal del negocio

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos en bancos por B/.60,000 (31 de diciembre de 2013: B/.210,000) se encuentran restringidos en garantía sobre financiamientos recibidos para comercio exterior y líneas de crédito. Estos activos financieros comprometidos como colaterales o garantía se encuentran restringidos bajo términos y condiciones que son usuales para tales actividades.

(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.



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Riesgo de Tasa 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. Para controlar el riesgo que surge sobre los activos y pasivos financieros, el Banco utiliza contratos de divisas negociados por la Tesorería, que es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera. Mensualmente se obtiene información financiera del valor razonable o de flujos de efectivo sobre los contratos de cobertura de moneda de un proveedor internacional de precios.

El Banco mantiene y realiza colocaciones en Coronas Islandesas, inversiones en Pesos Mexicanos, y captaciones de depósitos en Euros. Estas transacciones son re-expresadas a Balboas a la tasa de cotización al final de cada día. El valor de las posiciones en moneda extranjera fluctúa como consecuencia de las variaciones en las cotizaciones de la tasa de cambio.

La posición de monedas se presenta en su equivalente en dólares, como sigue:

<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>Coronas Islandesas</u>	<u>Euros</u>	<u>Pesos Mexicanos</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	2,368	849,485	0	851,853
Inversiones en valores	0	0	664,613	664,613
Otros activos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>82,442</u>	<u>82,442</u>
Total de activos	<u>2,368</u>	<u>849,485</u>	<u>747,055</u>	<u>1,598,908</u>
Depósitos de clientes	<u>0</u>	<u>369,095</u>	<u>0</u>	<u>369,095</u>
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>369,095</u>	<u>0</u>	<u>369,095</u>
Posición neta	<u>2,368</u>	<u>480,390</u>	<u>747,055</u>	<u>1,229,813</u>

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>Coronas Islandesas</u>	<u>Euros</u>	<u>Pesos Mexicanos</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	2,599	828,745	0	831,344
Inversiones en valores	0	0	682,603	682,603
Otros activos	0	0	40,439	40,439
Total de activos	<u>2,599</u>	<u>828,745</u>	<u>723,042</u>	<u>1,554,386</u>
Depósitos de clientes	0	343,297	0	343,297
Intereses acumulados por pagar	0	10	0	10
Otros pasivos	0	13,847	0	13,847
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>357,154</u>	<u>0</u>	<u>357,154</u>
Posición neta	<u>2,599</u>	<u>471,591</u>	<u>723,042</u>	<u>1,197,232</u>
<u>1 de enero de 2013</u>	<u>Coronas Islandesas</u>	<u>Euros</u>	<u>Pesos Mexicanos</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	1,824	485,715	0	487,539
Inversiones en valores	0	0	561,965	561,965
Total de activos	<u>1,824</u>	<u>485,715</u>	<u>561,965</u>	<u>1,049,504</u>
Depósitos de clientes	0	96,379	0	96,379
Otros pasivos	0	19,817	5,459	25,276
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>116,196</u>	<u>5,459</u>	<u>121,655</u>
Posición neta	<u>1,824</u>	<u>369,519</u>	<u>556,506</u>	<u>927,849</u>

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Riesgo de Tasa de Interés:

Son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Banco puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Riesgos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado semanalmente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La administración del Banco, para los riesgos de tasa de interés, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación de la variación en los ingresos netos por intereses por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en el margen neto de intereses mensual al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

<u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado</u>	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
<u>2014</u>				
Al 31 de diciembre	(14,048,969)	9,768,498	(16,129,513)	7,568,570
Promedio del año	(13,089,947)	9,167,038	(14,994,444)	7,203,860
Máximo del año	(14,048,969)	9,768,498	(16,129,514)	7,605,657
Mínimo del año	(12,469,768)	8,734,715	(14,283,518)	6,852,500
<u>2013</u>				
Al 31 de diciembre	(13,355,152)	9,508,015	(15,259,805)	7,627,423
Promedio del año	(12,746,796)	9,176,724	(14,479,892)	7,392,842
Máximo del año	(13,355,152)	8,721,800	(15,259,805)	7,867,342
Mínimo del año	(11,993,286)	9,591,790	(13,635,330)	6,953,179
<u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado</u>				
<u>2014</u>				
Al 31 de diciembre	(2,080,544)	2,199,928	(4,161,089)	4,399,855
Promedio del año	(1,904,496)	2,018,413	(3,808,993)	3,981,591
Máximo del año	(2,080,544)	2,199,928	(4,161,089)	4,399,855
Mínimo del año	(1,813,750)	1,921,303	(3,627,501)	3,803,518
<u>2013</u>				
Al 31 de diciembre	(1,904,653)	1,942,483	(3,809,306)	3,823,076
Promedio del año	(1,749,210)	1,820,861	(3,498,420)	3,600,609
Máximo del año	(1,904,653)	1,942,483	(3,809,306)	3,900,461
Mínimo del año	(1,635,965)	1,629,442	(3,271,931)	3,258,885

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos Financieros					
Depósitos en bancos	15,821,156	0	0	33,398,571	49,219,727
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,999,967	0	0	0	2,999,967
Inversiones en valores	68,714,353	56,550,853	1,199,808	27,104	126,492,118
Préstamos	<u>217,351,259</u>	<u>3,549,140</u>	<u>299,672</u>	<u>0</u>	<u>221,200,071</u>
	<u>304,886,735</u>	<u>60,099,993</u>	<u>1,499,480</u>	<u>33,425,675</u>	<u>399,911,883</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	197,590,349	45,046,089	522,000	96,977,802	340,136,240
Venta corta de valores	0	0	0	79,826	79,826
Financiamientos	22,000,000	2,000,000	0	0	24,000,000
Deuda subordinada	0	0	5,000,000	0	5,000,000
	<u>219,590,349</u>	<u>47,046,089</u>	<u>5,522,000</u>	<u>97,057,628</u>	<u>369,216,066</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>85,296,386</u>	<u>13,053,904</u>	<u>(4,022,520)</u>	<u>(63,631,953)</u>	<u>30,695,817</u>
<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos Financieros					
Depósitos en bancos	25,140,345	0	0	17,678,944	42,819,289
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,132,435	0	0	0	1,132,435
Inversiones en valores	66,490,657	52,182,621	1,490,559	27,104	120,190,941
Préstamos	<u>208,039,242</u>	<u>1,246,368</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>209,285,610</u>
	<u>300,802,679</u>	<u>53,428,989</u>	<u>1,490,559</u>	<u>17,706,048</u>	<u>373,428,275</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	183,470,144	33,178,905	2,500,000	123,132,317	342,281,366
Deuda subordinada	0	0	5,000,000	0	5,000,000
Valores corta de valores	0	0	0	69,039	69,039
	<u>183,470,144</u>	<u>33,178,905</u>	<u>7,500,000</u>	<u>123,201,356</u>	<u>347,350,405</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>117,332,535</u>	<u>20,250,084</u>	<u>(6,009,441)</u>	<u>(105,495,308)</u>	<u>26,077,870</u>
<u>1 de enero de 2013</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos Financieros					
Depósitos en bancos	27,331,544	0	0	2,185,855	29,517,399
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,899,219	0	0	0	3,899,219
Inversiones en valores	53,325,960	47,877,221	4,561,888	4,196	105,769,265
Préstamos	<u>192,933,281</u>	<u>767,284</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>193,700,565</u>
	<u>277,490,004</u>	<u>48,644,505</u>	<u>4,561,888</u>	<u>2,190,051</u>	<u>332,886,448</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	186,401,201	22,775,752	3,500,000	98,199,716	310,876,669
Venta corta de valores	0	0	0	77,122	77,122
Deuda subordinada	0	0	5,000,000	0	5,000,000
	<u>186,401,201</u>	<u>22,775,752</u>	<u>8,500,000</u>	<u>98,276,838</u>	<u>315,953,791</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>91,088,803</u>	<u>25,868,753</u>	<u>(3,938,112)</u>	<u>(96,086,787)</u>	<u>16,932,657</u>



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Riesgo de Precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de títulos valores clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en patrimonio. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio el Banco diversifica su cartera, en función de los límites establecidos.

(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
- 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.



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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Administración de Capital

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. Las normas de capital para riesgo de crédito aplicables a las Entidades Bancarias se establecieron con el Acuerdo 5-2008, el cual fue modificado en su Artículo 4 por el Acuerdo 4-2009.

El Capital regulatorio del Banco se compone de dos pilares:

- *Capital Primario (Pilar 1)*: El mismo comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas y las participaciones representativas de los intereses no controlados en cuentas de capital de subsidiarias consolidado. Las reservas declaradas son aquéllas clasificadas por el Banco como Reserva de Capital para reforzar su situación financiera, provenientes de utilidades retenidas y sujetas a lo establecido en el artículo 69 de la Ley Bancaria. Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período corriente y de períodos anteriores.
- *Capital Secundario (Pilar 2)*: El mismo comprende las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas y los instrumentos híbridos de capital y deuda. La suma de los elementos computados como capital secundario estará limitada a un máximo del 100% de la suma de los elementos del capital primario.

No se han presentado cambios en las políticas, procesos y administración de capital por parte del Banco.

A continuación se presenta el cálculo del índice de capital regulatorio basado en las cifras presentadas en el estado de situación financiera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	15,500,000	13,000,000
Provisión dinámica	2,732,756	0
Utilidades retenidas	<u>6,776,643</u>	<u>7,122,911</u>
	<u>25,009,399</u>	<u>20,122,911</u>
Capital Secundario (Pilar 2)		
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Total de capital regulatorio	<u>30,009,399</u>	<u>25,122,911</u>
Total de activos ponderados con base a riesgo	<u>225,011,534</u>	<u>218,155,627</u>
Índices de Capital		
Total del capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>13.33%</u>	<u>11.52%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>11.11%</u>	<u>9.22%</u>



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

Notas a los Estados Financieros

(5) **Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables**

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) *Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos*

El Banco revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros 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. La metodología y presunciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) *Deterioro en Inversiones en Valores*

El Banco determina que las inversiones en valores 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 existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivo operativos y financieros.

(c) *Impuesto sobre la Renta*

El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta bajo las jurisdicciones de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(6) Partes Relacionadas

A continuación se presenta un detalle de las transacciones en relación a las remuneraciones con el Personal Clave de la Gerencia:

	31 de diciembre de <u>2014</u>	31 de diciembre de <u>2013</u>	1 de enero de <u>2013</u>
Activos			
Prestamos	782,508	626,173	310,066
Intereses acumulados por cobrar	899	1,189	807
Cuentas por cobrar	0	256	0
Pasivos			
Depósitos a la vista	715,106	1,777,601	250,978
Depósitos a plazo	55,000	55,000	194,064
Intereses acumulados por pagar	146	160	342
Gastos			
Beneficios a empleados - corto plazo	943,031	823,288	603,431

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden al 31 de diciembre de 2014 a B/.30,758 (31 de diciembre de 2013: B/.19,077), (1 de enero de 2013: B/.6,482) y los gastos por intereses a B/.9,794 (31 de diciembre de 2013: B/.9,479), (1 de enero 2013: B/.20,504), comisiones pagadas B/.94,000 (31 de diciembre de 2013: B/.66,000), (1 de enero del 2013: B/. 0). Las condiciones otorgadas a las transacciones con personal clave de la Gerencia son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con personal clave de la Gerencia.

A continuación se presenta un detalle del saldo de las transacciones con otras partes relacionadas:

	31 de diciembre de <u>2014</u>	31 de diciembre de <u>2013</u>	1 de enero de <u>2013</u>
Activos			
Depósitos en bancos	12,098,878	5,065,029	10,783,253
Préstamos	5,004,555	2,861,829	1,555,686
Intereses acumulados por cobrar	19,470	12,184	58,906
Cuentas por cobrar	8,041	6,154	186,099
Pasivos			
Depósitos de clientes	12,857,895	5,530,543	11,551,429
Intereses acumulados por pagar	17,207	150	285
Cuentas por pagar	9,708	3,235	80
Gastos generales y administrativos			
Honorarios profesionales	143,109	244,433	0

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(6) Partes Relacionadas, continuación

Los ingresos por intereses reconocidos sobre estas transacciones ascienden al 31 de diciembre de 2014 a B/.416,047(31 de diciembre de 2013: B/.512,424), (1 de enero del 2013: B/.475,688) y los gastos por intereses a B/.169,643 (31 de diciembre de 2013: B/.116,402), (1 de enero del 2013: B/.257,033), ingresos por alquiler B/.24,044 (31 de diciembre de 2013: B/.64,117), (1 de enero del 2013: B/.64,117), comisiones ganadas B/.145,191 (31 de diciembre de 2013: B/.0) (1 de enero de 2013: B/.0) comisiones pagadas B/.98,534 (31 de diciembre de 2013: B/.33,330), (1 de enero del 2013: B/.60,488). Las condiciones otorgadas a las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

A continuación se presenta un detalle del saldo de las transacciones con la compañía controladora del Banco:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>1 de enero de 2013</u>
Activos			
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>48,801</u>	<u>15,000</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	<u>1,342</u>	<u>105,195</u>	<u>4,032</u>
Deuda subordinada	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>20,551</u>	<u>20,560</u>	<u>21,445</u>

Los gastos por intereses ascienden a B/.408,861, (31 de diciembre de 2013: B/.391,107), (1 de enero 2013: B/.387,192).

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y efectos de caja	1,465,835	2,170,124
Depósitos a la vista	40,873,244	19,251,998
Depósitos a plazo	<u>8,346,483</u>	<u>23,567,291</u>
	50,685,562	44,989,413
Menos depósitos:		
Vencimiento contractual mayor a tres meses y restringidos o pignorados	<u>4,625,278</u>	<u>210,000</u>
	<u>46,060,284</u>	<u>44,779,413</u>

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en Valores Valores Disponibles para la Venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013
Títulos de deuda - privada	105,344,983	109,254,900	93,098,251
Títulos de deuda - gubernamental	<u>18,108,333</u>	<u>10,407,765</u>	<u>12,406,685</u>
	123,453,316	119,662,665	105,504,936
Acciones no cotizadas medidos al costo	<u>27,104</u>	<u>27,104</u>	<u>4,196</u>
	<u>123,480,420</u>	<u>119,689,769</u>	<u>105,509,132</u>
Pérdida por deterioro:			
Saldo al inicio del año	0	243,758	172,548
Gasto del año	0	58,696	71,210
Reversión	<u>0</u>	<u>(302,454)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>243,758</u>

Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013
Títulos de deuda - privada	<u>3,011,698</u>	<u>501,172</u>	<u>503,891</u>

(9) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013
Sector local:			
Consumo	21,346,406	14,434,024	10,409,611
Corporativo	45,184,564	41,928,655	17,357,996
Hipotecario residencial	2,905,490	1,891,290	1,537,577
Instituciones financieras	<u>8,028,619</u>	<u>16,516,421</u>	<u>33,319,301</u>
Total sector interno	<u>77,465,079</u>	<u>74,770,390</u>	<u>62,624,485</u>
Sector extranjero:			
Consumo	3,578,504	7,310,940	2,663,173
Corporativo	125,592,525	113,449,284	93,950,120
Hipotecario residencial	1,288,850	508,324	310,225
Instituciones financieras	<u>13,275,113</u>	<u>13,246,672</u>	<u>34,152,562</u>
Total sector extranjero	<u>143,734,992</u>	<u>134,515,220</u>	<u>131,076,080</u>
Total de préstamos	<u>221,200,071</u>	<u>209,285,610</u>	<u>193,700,565</u>

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(9) Préstamos, continuación

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión por deterioro individual		
Saldo al inicio del año	4,553,665	1,919,754
Gasto del año	1,988,337	3,126,648
Recuperaciones	3,799	6,970
Castigos	<u>(901,572)</u>	<u>(499,707)</u>
Saldo al final del año	<u>5,644,229</u>	<u>4,553,665</u>
Provisión por deterioro colectivo		
Saldo al inicio del año	1,637,188	1,026,665
Gasto del año	153,318	136,639
Recuperaciones	26,851	473,884
Castigos	<u>(127,323)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>1,690,034</u>	<u>1,637,188</u>
Total	<u>7,334,263</u>	<u>6,190,853</u>

(10) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados ("free standing derivative") presentados en los otros activos y/u otros pasivos, para generar ingresos adicionales así como para reducir riesgos de tasas de cambio y de interés de activos y pasivos.

Estos instrumentos se mantienen a su valor razonable en el estado de situación financiera, los cambios en su valor razonable se registran en el estado de resultados y en cuentas fuera de balance a su valor nocional y corresponden a una cobertura de divisa extranjera adquirida por el Banco como protección frente a la fluctuación de los tipos de cambio por inversiones en valores y efectivo.

Instrumentos derivados registrados a valor razonable utilizando cobertura económica:

	<u>Moneda</u>	<u>Vencimiento Remanente</u>	<u>Valor Nocional</u>	<u>Valor Razonable Activo</u>
<u>2014</u>				
Contrato "forward"	MEX	5 meses	<u>10,000,000</u>	<u>82,442</u>
<u>2013</u>				
Contrato "forward"	MEX	4 meses	<u>10,000,000</u>	<u>40,439</u>



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

Notas a los Estados Financieros

(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla presenta el valor en libros y valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo su nivel de jerarquía de valor razonable para instrumentos financieros medidos a valor razonable. Esta tabla no incluye información sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable cuando su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

<u>2014</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>			<u>Total</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores disponibles para la venta:					
Títulos de deuda	123,453,316	77,679,243	45,774,073	0	123,453,316
Otros activos:					
Contrato "forward"	82,442	0	82,442	0	82,442
Pasivos financieros medidos a valor razonable:					
Venta corta de valores	79,826	0	79,826	0	79,826
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Efectivo y depósitos en bancos	50,685,562				
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,999,967				
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,011,698	0	0	3,000,000	3,000,000
Préstamos	221,200,071	0	0	216,876,794	216,876,794
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a la vista y ahorros de clientes	161,242,387				
Depósitos a plazo de clientes	178,893,853	0	0	175,951,822	175,951,822
Financiamientos	24,000,000	0	0	23,596,284	23,596,284
Deuda subordinada	5,000,000	0	0	4,482,409	4,482,409

<u>2013</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>			<u>Total</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores disponibles para la venta:					
Títulos de deuda	119,662,665	66,932,453	52,730,212	0	119,662,665
Otros activos:					
Contrato "forward"	40,439	0	40,439	0	40,439
Pasivos financieros medidos a valor razonable:					
Venta corta de valores	69,039	0	69,039	0	69,039
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Efectivo y depósitos en bancos	44,989,413				
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,132,435				
Valores mantenidos hasta su vencimiento	501,172	0	508,965	0	508,965
Préstamos	209,285,610	0	0	207,185,766	207,185,766
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos a la vista y ahorros de clientes	168,855,564				
Depósitos a plazo de clientes	173,425,802	0	0	170,439,334	170,439,334
Deuda subordinada	5,000,000	0	0	4,394,917	4,394,917



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

Notas a los Estados Financieros

(11) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.27,104 (2013: B/.27,104), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haberse podido determinar de forma fiable su valor.

Al 31 de diciembre de 2014, no hubo transferencias en los niveles de la jerarquía del valor razonable sobre los valores disponibles para la venta (2013: B/.24,739,905 desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 debido a que no presentaron suficiente volumen en un mercado activo, por lo cual el Banco utilizó otras técnicas de valoración la cual incluían datos de entradas observables del mercado).

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entradas utilizados y los datos de entradas no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 2 y Nivel 3 al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado
Medidos a valor razonable: Títulos de deuda y venta corta de valores	Flujos descontados con características de instrumentos similares y precios de mercados observables, utilizando curvas de rendimientos de valor relativo, análisis de mercado, matriz de precios y datos históricos.
Contrato "forward"	La curva de tipo de cambio provista por un proveedor de precios. El precio de valuación del contrato forward es igual al valor presente del monto de entrega.
No Medidos a valor razonable: Valores mantenidos hasta su vencimiento	El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas con modelos cuantitativos para generar un precio y el mismo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercados utilizados o activos.
Préstamos	Flujo de efectivo descontado: El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos de clientes a plazo, financiamientos y deuda subordinada.	Flujo de efectivo descontado: El valor de los flujos futuros es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(12) Mobiliario, Equipo y Mejoras

A continuación el movimiento y reconciliación de mobiliario, equipo y mejoras:

	<u>Mejoras a Locales</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Equipos de Seguridad</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2013	784,737	61,326	553,241	41,393	1,440,697
Adiciones	0	170,915	32,835	1,055	204,805
Ventas y descartes	<u>(6,366)</u>	<u>(41,476)</u>	<u>(1,779)</u>	0	<u>(49,621)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	778,371	190,765	584,297	42,448	1,595,881
Adiciones	11,783	0	77,373	2,700	91,856
Ventas y descartes	<u>(271,516)</u>	<u>(78,413)</u>	<u>(286,938)</u>	0	<u>(636,867)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>518,638</u>	<u>112,352</u>	<u>374,732</u>	<u>45,148</u>	<u>1,050,870</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2013	470,527	35,146	373,301	12,092	891,066
Gasto del año	128,686	14,199	69,456	8,332	220,673
Venta y descartes	<u>(3,010)</u>	<u>(21,429)</u>	<u>1,853</u>	0	<u>(22,586)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	596,203	27,916	444,610	20,424	1,089,153
Gasto del año	56,730	24,422	70,390	8,625	160,167
Venta y descartes	<u>(271,516)</u>	<u>(22,778)</u>	<u>(286,938)</u>	0	<u>(581,232)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>381,417</u>	<u>29,560</u>	<u>228,062</u>	<u>29,049</u>	<u>668,088</u>
Valor en libros:					
1 de enero de 2013	<u>314,210</u>	<u>26,180</u>	<u>179,940</u>	<u>29,301</u>	<u>549,631</u>
31 de diciembre de 2013	<u>182,168</u>	<u>162,849</u>	<u>139,687</u>	<u>22,024</u>	<u>506,728</u>
31 de diciembre de 2014	<u>137,221</u>	<u>82,792</u>	<u>146,670</u>	<u>16,099</u>	<u>382,782</u>

(13) Activos Intangibles

A continuación el movimiento de activos intangibles, el cual está conformado de licencias y programas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	332,288	374,845
Adiciones	28,722	24,482
Amortización del año	<u>(45,754)</u>	<u>(67,039)</u>
Saldo al final del año	<u>315,256</u>	<u>332,288</u>

No se han reconocido pérdidas por deterioro en los activos intangibles.

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(14) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>31 diciembre</u> <u>2014</u>	<u>31 diciembre</u> <u>2013</u>	<u>1 enero</u> <u>2013</u>
Cuentas por cobrar clientes	236,751	198,182	476,971
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8,041	55,211	201,099
Gastos pagados por adelantados	129,800	2,094	84,865
Fondo de cesantía	115,361	96,860	76,348
Depósitos en garantía	174,023	169,183	66,914
Comisiones diferidas brokers	24,551	26,843	32,734
Contratos futuro de monedas	82,442	40,439	0
Remodelaciones en procesos	95,445	0	0
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado, neto	14,071	0	0
Otros	<u>102,212</u>	<u>61,680</u>	<u>85,530</u>
	<u>982,697</u>	<u>650,492</u>	<u>1,024,461</u>

(15) Financiamientos

Los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan a continuación:

<u>2014</u>	<u>Tasa de Interés</u> <u>Nominal</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u>
Financiamiento bancario	0.52%	2016	2,000,000
Financiamiento bancario	1.56%	2015	5,000,000
Línea financiamiento vía margen	1.00%	2015	<u>17,000,000</u>
			<u>24,000,000</u>

Al 31 de diciembre de 2014, no ha habido incumplimientos en el pago de capital e intereses en relación a los financiamientos por pagar, al igual que con las demás cláusulas contractuales significativas.

(16) Deuda Subordinada

La deuda subordinada se detalla como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</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 tasas de interés anual es de 7.72% y los abonos a capital son trimestrales, fijos y consecutivos, que serán de \$250,000 cada uno, pagaderos en marzo, junio, septiembre y diciembre, debiendo pagar el primer abono en marzo del 2017 y el último en diciembre de 2021 fecha en la que deberá ser cancelado cualquier saldo pendiente.

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013	1 enero 2013
Cheques de gerencia y certificados	2,223,913	1,073,136	2,508,989
Operaciones pendientes préstamos de autos	661,685	790,351	841,934
Operaciones pendientes transferencias	713,926	232,944	281,564
Prestaciones laborales	584,785	455,832	312,104
Bonificación a colaboradores	189,062	211,635	201,880
Operaciones por liquidar ACH	123,618	101,478	0
Impuestos sobre la renta por pagar, neto	0	33,076	155,004
Gastos acumulados	175,772	202,235	132,427
Operaciones pendientes por liquidar	139,642	40,827	153,549
Anticipo de clientes "Factoring"	411,762	751,237	572,920
Cuentas por pagar proveedores	255,556	128,171	60,687
Cajeros automáticos y puntos de ventas	127,543	88,678	46,849
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,456</u>
	<u>5,607,264</u>	<u>4,109,600</u>	<u>5,273,363</u>

(18) Capital y Reservas Acciones Comunes

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

	2014	2013
Acciones autorizadas, con valor nominal de B/.10,000	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
Acciones emitidas y pagadas totalmente al 1 de enero	1,300	1,200
Emisión de acciones	<u>250</u>	<u>100</u>
Acciones emitidas y pagadas totalmente al final del año	<u>1,550</u>	<u>1,300</u>
Valor en libros de las acciones al final del período	<u>15,500,000</u>	<u>13,000,000</u>

Reservas

Naturaleza y propósitos de las reservas:

Reserva de Bienes Adjudicados

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. 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.



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

Notas a los Estados Financieros

(18) Capital y Reservas, continuación

Exceso de Provisión Específica

Son las provisiones que deben constituirse en razón de la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgo Mención Especial, Subnormal, Dudoso o Irrecuperable, según lo establecido en el Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Se constituyen tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. El caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias en el estado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas.

Provisión Dinámica

Se constituyen según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría Normal, según lo establecido en el Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias en el estado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas.

Reserva de Valor Razonable

Comprende los cambios netos acumulativos en el valor razonable de los valores disponibles para la venta, hasta que el instrumento sea dado de baja a través de una venta, redimido, o el instrumento se haya deteriorado.

(19) Comisiones por Servicios Bancarios, Neto

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por honorarios y comisiones:		
Giros y transferencias	1,058,531	1,107,510
Cartas de crédito y cobranzas	181,722	392,682
Manejo de fideicomisos	74,623	725
Participación de sindicado	17,342	81,124
Préstamos reestructurados y renovados	0	25,523
Cancelación anticipada	221,665	8,621
Tarjetas	223,114	143,878
Depósitos a la vista	157,608	128,665
Avales y fianzas	80,242	75,065
Compra y venta de divisas	5,550	6,112
Corresponsalia	65,000	10,000
Otros	<u>125,901</u>	<u>78,056</u>
	<u>2,211,298</u>	<u>2,057,961</u>
Gastos por honorarios y comisiones:		
Negocios referidos por nuevos clientes	315,462	347,344
Servicios bancarios	204,886	166,384
Tarjetas	145,345	197,023
Líneas de crédito	45,127	0
Fideicomisos	<u>47,247</u>	<u>3,023</u>
Total	<u>758,067</u>	<u>713,774</u>
Total de otras comisiones netas	<u>1,453,231</u>	<u>1,344,187</u>

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(20) Salarios, Gastos de Personal y Otros Gastos

El detalle de los salarios, gastos de personal y otros gastos se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y gastos de personal:		
Salarios	2,606,410	2,256,232
Prestaciones laborales	352,298	314,034
Bonificaciones	126,250	261,996
Prima de antigüedad e indemnización	162,607	135,673
Capacitación	14,835	13,870
Uniformes	5,475	3,200
Otros	<u>75,833</u>	<u>66,119</u>
	<u>3,343,708</u>	<u>3,051,124</u>
Otros gastos:		
Alquileres de avión, estacionamientos y otros	185,869	190,227
Impuestos varios	216,261	218,768
Pasajes y fletes, hospedajes	40,277	66,191
Transporte y combustible	59,620	62,050
Comunicación	135,005	187,978
Mantenimiento	286,645	247,702
Cuota y suscripción	15,513	17,623
Materiales y papelería	55,613	65,180
Seguros	41,199	57,193
Luz y agua	76,969	57,806
Aseo y limpieza	32,872	25,343
Refrigerio empleados y atención a clientes	22,359	24,659
Otros	<u>73,483</u>	<u>55,983</u>
	<u>1,241,685</u>	<u>1,276,703</u>

(21) Compromisos y Contingencias

El Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2015	407,477
2016	163,628
2017	61,632
2018	65,484
2019	<u>10,914</u>
	<u>709,135</u>

Con base al mejor conocimiento de la Gerencia, el Banco no mantiene litigios en su contra que pudieran afectar adversamente sus negocios, su desempeño financiero o su situación financiera.



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

Notas a los Estados Financieros

(22) Impuesto

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y su subsidiaria constituida en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

De acuerdo como establece el Artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo 9 de la Ley 8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto de acuerdo a la tarifa del 25%, vigente a partir del 1 de enero de 2014 (2013: 27.5%).

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional, 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%)

El detalle de los gastos de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	478,583	445,720
Impuesto diferido:		
Origen y reversión de diferencias temporales	<u>(108,270)</u>	<u>(159,935)</u>
	<u>370,313</u>	<u>285,785</u>

Conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad fiscal se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	2,864,359	2,229,594
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(12,685,085)	(13,942,537)
Costos y gastos no deducibles	<u>11,735,056</u>	<u>13,333,743</u>
Utilidad neta gravable	<u>1,914,330</u>	<u>1,620,800</u>
Impuesto estimado	<u>478,583</u>	<u>445,720</u>

Al 31 de diciembre 2014, la tasa efectiva del impuesto sobre la renta 14.20% (2013: 20%).



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

Notas a los Estados Financieros

(22) Impuesto, continuación

El impuesto sobre la renta diferido activos y (pasivo) se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	445,160	340,418
Impuesto diferido por comisiones no devengadas	<u>(6,513)</u>	<u>(10,041)</u>
	<u>438,647</u>	<u>330,377</u>

Con base a resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos.

(23) Explicación de la Transición a las NIIF

Tal como se indica en la Nota 2(a), estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF.

Las políticas contables establecidas en la Nota 3 han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de la información comparativa presentada en estos estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y en los saldos iniciales al 1 de enero de 2013, período utilizado por el Banco como su fecha de transición.

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con adopción de las NIIF, el Banco ha ajustado importes informados, anteriormente, en los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión.

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(23) Explicación de la Transición a las NIIF, continuación

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición a NIIF y la manera en que esta transición ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco.

No se determinaron ajustes de importancia relativa en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

	Ref.	1 de enero de 2013			31 de diciembre de 2013		
		Cifras anteriores	Efecto de Transición a las NIIF	NIIF	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos		30,506,225	0	30,506,225	44,989,413	0	44,989,413
Inversiones		109,668,484	0	109,668,484	121,323,376	0	121,323,376
Préstamos	(c)	192,941,945	758,620	193,700,565	208,399,885	885,725	209,285,610
Menos:							
Reserva para préstamos	(a)	3,268,880	(322,461)	2,946,419	4,838,027	1,352,826	6,190,853
Comisiones no ganadas		188,985	0	188,985	127,339	0	127,339
Préstamos, neto		189,484,080	1,081,081	190,565,161	203,434,519	(467,101)	202,967,418
Intereses acumulados por cobrar	(c)	2,730,134	(185,703)	2,544,431	1,994,107	(134,488)	1,859,619
Otros activos		6,106,763	0	6,106,763	1,829,926	0	1,829,926
Total de activos		338,495,686	895,378	339,391,064	373,571,341	(601,589)	372,969,752
Pasivos y Patrimonio							
Pasivos:							
Depósitos de clientes		310,876,669	0	310,876,669	342,281,366	0	342,281,366
Otros pasivos	(c)	10,886,635	572,917	11,459,552	9,767,373	751,237	10,518,610
Total de pasivos		321,763,304	572,917	322,336,221	352,048,739	751,237	352,799,976
Patrimonio:							
Acciones comunes		12,000,000	0	12,000,000	13,000,000	0	13,000,000
Reservas de valor razonable		(241,663)	0	(241,663)	46,865	0	46,865
Reservas regulatorias	(a)	397,112	322,461	719,573	0	0	0
Utilidades no distribuidas	(b)	4,576,933	0	4,576,933	8,475,737	(1,352,826)	7,122,911
Total de patrimonio		16,732,382	322,461	17,054,843	21,522,602	(1,352,826)	20,169,776
Total de pasivos y patrimonio		338,495,686	895,378	339,391,064	373,571,341	(601,589)	372,969,752

ESTADOS FINANCIEROS



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

Notas a los Estados Financieros

(23) Explicación de la Transición a las NIIF, continuación

	Ref.	31 de diciembre de 2013		
		Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Ganancias y Pérdidas				
Ingresos por intereses, neto		9,117,935	0	9,117,935
Provisión para pérdida en préstamos	(a)	1,588,000	1,675,287	3,263,287
Provisión por deterioro de inversiones		58,696	0	58,696
Otros ingresos y comisiones		2,374,943	0	2,374,943
Gastos generales y administrativos		5,941,301	0	5,941,301
Impuesto sobre la renta		285,785	0	285,785
Utilidad neta		<u>3,619,096</u>	<u>1,675,287</u>	<u>1,943,809</u>
Otras Utilidades Integrales				
Cambio neto en el valor razonable		808,151	0	808,151
Monto neto transferido al resultados del período		<u>(519,623)</u>	<u>0</u>	<u>(519,623)</u>
Total de otras utilidades integrales,		<u>288,528</u>	<u>0</u>	<u>288,528</u>
Total de Utilidades Integrales		<u>3,907,624</u>	<u>1,675,287</u>	<u>2,232,337</u>

Explicación de las notas a las conciliaciones

- Ajuste para reserva NIIF de préstamos
- Efecto de utilidades retenidas de los ajustes a.
- Ajuste de los intereses cobrados por anticipados y depósitos en garantías factoring

Bajo el marco contable anterior, el Banco registraba su reserva de préstamos en base a las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Estas normas establecían, entre otros, el requerimiento de que las reservas totales para préstamos no fuesen menores al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos la garantía de depósitos en el propio Banco.

Con la adopción de las NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco presenta sus cifras en estos estados financieros de conformidad a los requerimientos de la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta adopción por primera vez de las NIIF resultó en ajustes a las cuentas de cartera de préstamos, reserva para préstamos, intereses acumulados por cobrar, otros pasivos, utilidades retenidas, y provisión para pérdidas en préstamos. En los cuadros anteriores se refleja el impacto de estos ajustes.



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

Notas a los Estados Financieros

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes aplicables en la República de Panamá se describen a continuación:

(a) *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, 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.

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá, las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros se describen a continuación:

(a) *Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013*

Esta Resolución establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006 - 2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014. Se permite su aplicación anticipada, la cual para efectos de la preparación de estos estados financieros, el Banco ha adoptado.

(b) *Acuerdo No. 003 – 2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009*

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. 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.



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

Notas a los Estados Financieros

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial

- (c) *Acuerdo No. 004 - 2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013*

Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 006 - 2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 006 - 2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 002-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones Específicas

El Acuerdo No. 004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Al 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología señalada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.



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

Notas a los Estados Financieros

(24) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

La tabla a continuación muestra los saldos de préstamos morosos y los vencidos por categorías principales y los montos de las provisiones específicas para cada categoría según lo requerido en el Artículo 29 del Acuerdo No. 004-2013.

2014	Cartera	Reserva	Acuerdo No. 004-2013			No Acumulación
			Morosos	Vencidos	Reestructurados	
Normal	213,828,096	0	424,521	0	508,058	0
Mención Especial	1,191,435	213,392	320,970	301	66,662	0
Subnormal	3,375,398	1,696,311	0	3,375,398	0	3,018,644
Dudoso	217,888	121,635	0	41,841	174,569	177,097
Irrecuperable	<u>2,587,254</u>	<u>2,573,516</u>	<u>5,788</u>	<u>2,581,419</u>	<u>0</u>	<u>2,572,444</u>
Total	<u>221.200.071</u>	<u>4.604.854</u>	<u>751.279</u>	<u>5.998.959</u>	<u>749.289</u>	<u>5.768.185</u>

2013	Cartera	Reserva	Acuerdo No. 006-2000 (Derogado)			No Acumulación
			Morosos	Vencidos	Reestructurados	
Normal	199,739,157	1,637,188	398,879	0	2,195,632	0
Mención Especial	3,434,125	103,751	294	3,434,125	0	0
Subnormal	4,066,560	1,773,525	0	4,066,560	0	4,066,560
Dudoso	323,098	205,668	0	323,098	0	323,098
Irrecuperable	<u>1,722,670</u>	<u>1,722,670</u>	<u>0</u>	<u>1,722,670</u>	<u>0</u>	<u>1,722,670</u>
Total	<u>209.285.610</u>	<u>5.442.802</u>	<u>399.173</u>	<u>9.546.453</u>	<u>2.195.632</u>	<u>6.112.328</u>

Provisión Dinámica

El Acuerdo No. 004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

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



Para el equipo de Banco LAFISE Panamá, fue un año en el que se demostró que una sonrisa o un gesto amable puede cambiarle el día a niños, jóvenes y adultos.

Carreras, donaciones y horas de compartir en familia hacen que nuestra labor sea cada vez más humana, acercándonos a quienes necesitan una mano amiga.

Nuestro mayor atributo, ¡nuestra gente! fuerza solidaria dispuesta a trabajar para que otros sonrían.



Hicimos
DE
20
UN AÑO
ayudamos

mes
EL
14
PARA
dar



¡Extiende tu mano!
Banco LAFISE Panamá





Casa Matriz

Calle 50, Torre Global, piso 37.

Telf. (507) 340-9400.

Horario: Lunes a Viernes , 8:00 am - 3:30 pm

Zona Libre de Colón

Manzana 5B, calle 15 y Santa Isabel, Edificio Intercyfa PB.

Telf. (507) 441-4855.

Horario: Lunes a Viernes , 8:00 am - 3:30 pm

Avenida Balboa

Balboa Plaza, Planta Baja.

Telf. (507) 269-8609.

Horario: Lunes a Viernes , 8:30 am - 3:30 pm

Sábados 9:00 am - 12:30 pm

Condado del Rey

Vía Ricardo J. Alfaro, Condado Business Center

Penonomé

Vía Interamericana, Sorpresa Mall, Locales 31 y 32

www.lafise.com

 Banco LAFISE Panamá  [lafisepanama](https://twitter.com/lafisepanama)

ESTADOS UNIDOS • MÉXICO • GUATEMALA • EL SALVADOR • HONDURAS • NICARAGUA • COSTA RICA • PANAMÁ • COLOMBIA • VENEZUELA • REPÚBLICA DOMINICANA