

Banco del Pacífico (Panamá), S.A. (Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 e Informe de los Auditores Independientes del 24 de febrero de 2017

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

**Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016**

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 48

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
Accionista y Junta de Directores
Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Banco del Pacífico (Panamá), S.A.** (el Banco), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha a menos que la Administración pretenda liquidar el Banco o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.



24 de febrero de 2017

Panamá, Rep. de Panamá

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Estado de situación financiera**31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

	Notas	2016	2015
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	8	18,958,391	34,692,362
Inversiones en valores	7,9	56,876,754	52,321,684
Préstamos	7,10	13,529,934	14,160,882
Mobiliario, equipo y mejoras	11	140,006	114,857
Otros activos	12	2,233,680	1,656,329
Total de activos		91,738,765	102,946,114
Pasivos			
Depósitos de clientes	13	72,327,388	88,192,925
Otros pasivos	14	1,459,319	1,593,947
Total de pasivos		73,786,707	89,786,872
Patrimonio			
Acciones comunes	15	11,325,900	11,325,900
Capital adicional pagado		7,500,000	-
Reservas		747,894	124,516
(Déficit) utilidad acumulada		(1,621,736)	1,708,826
Total de patrimonio		17,952,058	13,159,242
Total de pasivos y patrimonio		91,738,765	102,946,114

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral**por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

	Notas	2016	2015
Ingresos por intereses	7	4,369,980	4,715,784
Gastos por intereses	7	<u>(2,482,990)</u>	<u>(2,873,735)</u>
Ingresos financieros netos		1,886,990	1,842,049
Provisión para posibles préstamos incobrables		<u>(2,616,465)</u>	<u>(292,463)</u>
(Gastos) ingresos financieros netos luego de provisión para posibles préstamos incobrables		<u>(729,475)</u>	<u>1,549,586</u>
Comisiones ganadas		128,439	180,539
Comisiones pagadas	7	<u>(228,784)</u>	<u>(208,621)</u>
Pérdida neta por comisiones	17	<u>(100,345)</u>	<u>(28,082)</u>
Ganancia realizada en venta de inversiones disponibles para la venta		31,733	24,129
Otros ingresos		<u>1,447</u>	<u>1,577</u>
Total de (gastos) ingresos netos		<u>(796,640)</u>	<u>1,547,210</u>
Gastos en personal y administrativos	7	(1,124,014)	(1,034,028)
Otros gastos		<u>(1,409,908)</u>	<u>(1,396,216)</u>
Total de gastos		<u>(2,533,922)</u>	<u>(2,430,244)</u>
Pérdida del año		<u>(3,330,562)</u>	<u>(883,034)</u>
Otro resultado integral			
Partidas que podrían ser realizadas subsecuentemente como ganancia o pérdida:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta		636,134	(346,381)
(Pérdida) ganancia neta realizada y transferida a resultados		<u>(12,756)</u>	<u>48,681</u>
		<u>623,378</u>	<u>(297,700)</u>
Total de resultado integral del año		<u>(2,707,184)</u>	<u>(1,180,734)</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

	Nota	Reservas					Total
		Acciones comunes	Capital adicional Pagado	Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	Regulatoria	Utilidades no distribuidas	
Saldo al 1 de enero de 2015		11,325,900	-	190,252	194,351	7,629,473	19,339,976
Pérdida del año		-		-	-	(883,034)	(883,034)
Otro resultado integral							
Cambios en el valor razonable de las registradas directamente en el patrimonio		-	-	(297,700)	-	-	(297,700)
Total resultados integrales del año		-		(297,700)	-	(883,034)	(1,180,734)
Otras transacciones del patrimonio							
Reserva legal		-	-	-	37,613	(37,613)	-
Dividendos	15	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		11,325,900		(107,448)	231,964	1,708,826	13,159,242
Pérdida del año		-		-	-	(3,330,562)	(3,330,562)
Otro resultado integral							
Cambios en el valor razonable de las registradas directamente en el patrimonio		-		623,378	-	-	623,378
Total de resultados integrales del año		-		623,378	-	(3,330,562)	(2,707,184)
Otras transacciones del patrimonio							
Capital adicional pagado		-	7,500,000	-	-	-	7,500,000
Saldo al 31 de diciembre de 2016		11,325,900	7,500,000	515,930	231,964	(1,621,736)	17,952,058

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Estado de flujos de efectivo**por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Pérdida del año		(3,330,562)	(883,034)
Ajustes para conciliar la pérdida neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación	11	48,482	49,298
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	2,616,465	292,463
Ingresos de intereses financieros		(4,369,980)	(4,715,784)
Gastos de intereses financieros		2,482,990	2,873,735
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(31,733)	(24,129)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en banco con vencimiento originales mayores a 90 días	8	8,747,889	2,073,879
Préstamos		(1,985,517)	1,772,767
Otros activos		(490,628)	(623,443)
Depósitos de clientes		(15,865,537)	(9,101,309)
Otros pasivos		(85,895)	86,364
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		4,283,257	5,061,569
Intereses pagados		(2,531,722)	(2,914,314)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(10,512,491)</u>	<u>(6,051,938)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta		(30,427,998)	(15,783,275)
Venta y redenciones de valores disponibles para la venta		25,872,928	28,187,901
Cancelaciones y redenciones de valores mantenidos al vencimiento		655,111	-
Compra de mobiliario y equipos	11	(73,632)	(2,647)
Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(3,973,591)</u>	<u>12,401,979</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiación			
Dividendos pagados	15	-	(5,000,000)
Capital adicional pagado		7,500,000	-
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado) en actividades de financiación		<u>7,500,000</u>	<u>(5,000,000)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo		(6,986,082)	1,350,041
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>16,888,773</u>	<u>15,538,732</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	8	<u>9,902,691</u>	<u>16,888,773</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

1. Información general

Banco del Pacífico (Panamá), S.A. (el "Banco"), está constituido de acuerdo a las leyes de la República de Panamá el 13 de febrero de 1980. El Banco inició operaciones el 7 de julio de 1980, bajo licencia internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante la "Superintendencia") mediante Resolución No.7-80, emitida el 2 de junio de 1980. Mediante Resolución No.0114-2012 de 17 de septiembre del 2012, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó el cambio de Licencia Internacional a Licencia General. El Banco empezó a funcionar bajo el amparo de la nueva Licencia el 4 de Febrero del 2013, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá y transacciones que se perfeccionen o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

El Banco es una subsidiaria 100% de Banco del Pacífico, S.A.- Ecuador (Casa Matriz), cuyo accionista final, a partir del 17 de enero de 2012, es la Corporación Financiera Nacional (CFN), (antes el accionista final era Banco Central del Ecuador).

Las oficinas del Banco se encuentran ubicadas en la calle Aquilino de la Guardia y Calle 52, Bella Vista en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y regulaciones

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2016, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros.

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

El Banco no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

NIIF 9 - Instrumentos financieros (versión revisada de 2014):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro, y c) contabilidad de cobertura general.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se presentan en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

La Norma es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018; se permite la adopción anticipada sujeto a requerimientos locales.

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

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

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

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes. A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

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

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor de razonable.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. La medición del valor razonable y para propósitos de revelación en estos estados financieros están determinados sobre esta base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF, transacciones de arrendamientos que están en el alcance de la NIC 17, y las mediciones que tienen algunas similitudes al valor razonable pero no son considerados como tales, tal como el valor neto de realización en la NIC 2 o medición del valor en uso de la NIC 36.

3.2 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son 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.

3.3 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes categorías: inversiones en valores y préstamos. La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento

El Banco reconoce inicialmente los activos y pasivos financieros en la fecha en que se originan. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de la operación en la cual el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Todos los demás activos y pasivos financieros se registran inicialmente en la fecha de la transacción, que es la fecha en la que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

Inversiones en valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable de un instrumento de capital, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro identificado.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en otro resultado integral, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el estado de ganancia o pérdida y de otro resultado integral, es reconocida en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

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

Valores mantenidos 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 y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad del Banco, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, 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 la totalidad de las inversiones mantenidas a su vencimiento como disponibles para la venta y el Banco no podría 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.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo, y la suma de la contraprestación recibida y cualquier ganancia o pérdida acumulada debe ser reconocida en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

En determinadas transacciones el Banco retiene la obligación de servir un activo financiero transferido por lo cual recibirá una comisión. Los activos transferidos se dan de baja al momento de su transferencia si han cumplido con las características que lo permiten. Un activo o pasivo es reconocido por el contrato de servicio dependiendo de la comisión de administración, si esta es más que adecuada (activo) o es inferior a la adecuada (responsabilidad) para realizar el servicio.

En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

3.4 Depósitos de clientes y otros pasivos financieros

Depósitos de clientes

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el importe al que el activo o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial, menos los abonos al principal, más o menos la amortización acumulada usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial reconocido y el importe al vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

3.5 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

3.6 Intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, los honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de las tasas de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o un pasivo financiero.

3.7 Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado.

3.8 Identificación y medición de deterioro

A la fecha del estado de situación financiera, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado e incluye: información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

El Banco considera evidencia de deterioro de la cartera de créditos tanto a nivel de un activo específico como colectivo. Todos los préstamos de la cartera de créditos a nivel individual son evaluados en busca de deterioro específico y los que no son reconocidos como deteriorados específicamente son posteriormente evaluados en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos de la cartera de créditos que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe un deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

Préstamos colectivamente evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes, históricas y sugeridas.

Medición del deterioro

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado corresponden a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas por deterioro de activos disponibles para la venta son calculadas como la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable.

Reversión de deterioro

Para activos medidos al costo amortizado, cuando ocurre un hecho posterior que causa una disminución en el monto de la pérdida por deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en ganancia o pérdida.

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 a través de ganancia o pérdida; de lo contrario cualquier aumento en el valor razonable se reconoce a través de otro resultado integral.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio.

Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta para el cual se ha reconocido un deterioro aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados de operación, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través del estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Presentación

Las pérdidas son reconocidas en ganancia o pérdida y reflejadas en una cuenta de provisión para posibles préstamos incobrables.

Para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida en otro resultado integral, son reclasificadas a ganancia o pérdida.

Cancelación

El Banco castiga ciertos instrumentos financieros cuando se determina que son incobrables.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para posibles préstamos incobrables. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

3.9 Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas y las pérdidas por deterioro acumuladas que hayan experimentado. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o no mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación se carga a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Equipo rodante	5 años
Mobiliario y equipos	10 años
Mejoras a la propiedad arrendada	10 años

Una partida de mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

3.10 Deterioro de activos no financieros

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera).

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro es reconocida en resultados de operación inmediatamente.

3.11 Arrendamientos operativos

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

3.12 Equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo disponible en caja, documentos equivalentes que incluyen cheques y valores a cobro y pendientes de compensación altamente líquidos con vencimientos originales menores a 90 días, saldos disponibles mantenidos con bancos y otras instituciones financieras nacionales y extranjeras, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

El efectivo y equivalentes al efectivo se reconoce en el estado de situación financiera al costo amortizado.

3.13 Beneficios a empleados

Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales por este concepto.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

El Banco ha establecido la reserva para prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes, las cuales están depositadas en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado e independiente al Banco, dichos fondos están incluidos en las cifras de otros activos dentro del estado de situación financiera.

3.14 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre la utilidad gravable del período, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales.

El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

3.15 Utilidad (pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

3.16 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

4. Administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Riesgos.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, 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 y mercado, los cuales se describen a continuación:

4.1 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.

El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptable en relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios y segmento geográfico.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses y la reestructuración de dichos límites cuando sea apropiado. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas definidas por la Junta Directiva y revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

El Banco tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

Riesgo de liquidación

Las actividades del Banco pueden generar un riesgo al momento de la liquidación de transacciones y negociaciones. El riesgo de liquidación es el riesgo de pérdida debido al incumplimiento de una entidad de su obligación de entregar efectivo, valores u otros activos según lo acordado por contrato.

Para ciertos tipos de transacciones, el Banco mitiga el riesgo realizando liquidaciones a través de un agente de liquidación para asegurar que una negociación se liquida sólo cuando ambas partes han cumplido con sus obligaciones contractuales de liquidación. Los límites de liquidación forman parte del proceso de monitoreo de límites / aprobaciones de créditos descritos anteriormente. La aceptación del riesgo de liquidez en negociaciones libres de liquidaciones requiere aprobaciones específicas de transacciones o específicas de contrapartes del Banco.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

4.1.1 Análisis de la calidad crediticia

La siguiente tabla muestra la información relacionada a la calidad de crédito de los activos financieros.

	Máxima exposición	
	2016	2015
Depósitos en bancos	18,878,284	34,453,498
Inversiones en valores	56,876,754	52,321,684
Cartera de créditos	13,529,934	14,160,882
Total	89,284,972	100,936,064
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Líneas de créditos por desembolsar	1,035,908	1,057,828

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Para los activos del estado de situación financiera las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado de situación financiera.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos.

	Préstamos	
	2016	2015
Máxima exposición		
Valor en libro	16,438,862	14,453,345
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	12,318,231	13,611,211
Grado 2: Mención especial	374,828	54,185
Grado 3: Subnormal	1,800,000	195,985
Grado 4: Dudoso	1,124,076	591,964
Grado 5: Irrecuperable	821,727	-
Monto bruto	16,438,862	14,453,345
Reserva por deterioro	(2,908,928)	(292,463)
Valor en libros, neto	13,529,934	14,160,882
No morosos ni deteriorados		
Grado 1	12,318,231	13,611,211
Individualmente deteriorados		
Grado 2	374,828	54,185
Grado 3	1,800,000	195,985
Grado 4	1,124,076	591,964
Grado 5	821,727	-
Sub-total	4,120,631	842,134
Reserva por deterioro		
Individual	2,908,928	292,463
Colectiva	-	-
Total de la reserva	2,908,928	292,463
Operaciones fuera de balance		
Riesgo bajo		
Líneas de créditos por desembolsar	1,035,908	1,057,828

A continuación, se incluye información y las premisas utilizadas para estas revelaciones:

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco utiliza la calificación de Fitch Rating, Inc, Moodys y Standard and Poor's y calificaciones equivalentes de calificadoras usadas por el Banco, como a continuación se detalla:

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin calificación

Calificación externa

AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
BB+, BB, BB-, B+, B, B-
CCC a C
-

En el siguiente cuadro, se detallan los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones:

	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
2016			
Máxima exposición			
Valor en libros	52,933,212	3,943,542	56,876,754
Con grado de inversión	46,680,737	2,103,498	48,784,235
Monitoreo estándar	5,063,864	1,840,044	6,903,908
Sin calificación	1,188,611	-	1,188,611
Total	52,933,212	3,943,542	56,876,754
2015			
Máxima exposición			
Valor en libros	47,790,694	4,530,990	52,321,684
Con grado de inversión	42,176,127	2,710,585	44,886,712
Monitoreo estándar	4,050,252	-	4,050,252
Sin calificación	1,564,315	1,820,405	3,384,720
Total	47,790,694	4,530,990	52,321,684

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tenía colocado el 83% (2015: 83%) en instituciones con alto grado de inversión o garantía en efectivo. El portafolio del Banco, está compuesto por inversiones de alta liquidez con calificación AAA hasta BBB- que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana, según las calificadoras de riesgo internacionales reconocidas como Fitch Rating, Inc., Moodys y Standard and Poors y calificaciones equivalentes de calificadoras usadas por el Banco..

4.1.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a depósitos pignorados en el Banco. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

4.1.3 Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2016	2015	
Préstamos	81%	72%	Inmuebles y depósitos

La política del Banco es solicitar garantías que disminuyan o mitiguen las exposiciones crediticias.

Los préstamos y anticipos a clientes están sujetos a evaluación crediticia individual y pruebas de deterioro. La solvencia general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de los préstamos que le han brindado. Sin embargo, la garantía proporciona seguridad adicional. Se acepta como garantía sobre bienes muebles e inmuebles, depósitos a plazo y otros gravámenes y garantías.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

4.1.4 Concentración del riesgo de crédito

El Banco monitorea a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2016	2015	2016	2015
Concentración por sector:				
Corporativo	10,751,438	9,384,584	21,012,678	22,146,058
Consumo	1,202,424	1,884,950	-	-
Gobierno	-	-	10,339,783	11,495,600
Bancos y entidades financieras	4,485,000	3,183,811	25,524,293	18,680,025
	<u>16,438,862</u>	<u>14,453,345</u>	<u>56,876,754</u>	<u>52,321,683</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	9,229,462	8,299,223	26,143,028	21,055,549
América Latina y el Caribe	7,209,400	6,154,122	26,827,316	20,912,974
Estados Unidos de América	-	-	2,924,720	9,402,460
Europa	-	-	981,690	950,700
	<u>16,438,862</u>	<u>14,453,345</u>	<u>56,876,754</u>	<u>52,321,683</u>

La concentración geográfica de préstamos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor.

4.2 **Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero 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.

Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en moneda, tasas de interés, o acciones, los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones. El Banco identifica la exposición a los riesgos de mercado, ya sea como cartera negociable o no negociable.

La exposición del Banco a los riesgos de mercado, tanto simples como multidimensionales, es consecuencia de variaciones en los factores de riesgo que afectan a los precios de mercado.

Los riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables son atendidos en el Comité de Riesgo. Se presentan informes periódicos mensualmente a la Junta Directiva.

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, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco. 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.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

4.2.1 Administración de riesgo de mercado

Las políticas de inversión del Banco disponen del cumplimiento de límites por monto total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos. La gestión de monitoreo de este riesgo está asignada a la Unidad de Riesgos de Panamá y a la Gerencia General, quien en conjunto con la Casa Matriz disponen las políticas de su administración, los límites globales de riesgos aprobados por la Unidad de Riesgo de Mercado en Casa Matriz, el cual es fijado como mínimo, en el primer trimestre de cada año teniendo en cuenta para ello los estados financieros de las entidades correspondientes al ejercicio inmediatamente anterior.

Dos son los parámetros que deben condicionar el límite global de riesgo de mercado:

- Los recursos propios de la entidad, en la medida en que estos representan una eficaz medida de su solvencia. Este es el esquema seguido en el Acuerdo de Capital de Basilea I de cara a establecer el nivel de riesgo asumible por una entidad.
- El beneficio generado pues, independientemente del nivel de recursos propios, no parece razonable admitir niveles de riesgo de mercado que puedan condicionar de forma muy sustancial los resultados del ejercicio.

La evaluación de riesgo de mercado se hace trimestralmente por la Unidad de Riesgo de Panamá con apoyo de la Unidad de Riesgo de Casa Matriz en Ecuador, usando la medida de Valor en Riesgo (VAR). La metodología de cálculo del VaR es el VaR histórico, el cual utiliza un cálculo de replicación de datos históricos de precios de mercado diarios de los instrumentos financieros mantenidos en el portafolio al 31 de diciembre de 2016, el retorno es calculado mediante la comparación de los valores del día actual con los valores del día anterior y tomando en consideración la correlación de los instrumentos del portafolio. El modelo de VaR utilizado por el Banco está basado en un nivel de confianza de 95%.

A continuación análisis del VaR para el portafolio de inversión:

	2016	2015
Valor en riesgo (VaR)	<u>174,653</u>	<u>249,535</u>

Adicionalmente también se utilizan pruebas de stress sobre el modelo, para medir el impacto financiero en varios escenarios para el portafolio de negociación individual, por tipo de sector y la de la posición total del Banco.

La revisión de cumplimiento con políticas se hace mediante informes semanales y mensuales realizados por la unidad responsable de monitorear este riesgo, y a través de las reuniones del Comité Integral de Administración de Riesgo tanto en Panamá como en Ecuador trimestralmente.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

4.2.2 Riesgo de tasa de interés

Son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúan 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 por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgo.

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

2016	Hasta 1 mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	11,922,584	4,690,000	2,265,700	-	-	18,878,284
Inversiones disponibles para la venta	100,000	2,451,429	16,182,506	27,387,474	6,811,803	52,933,212
Inversiones al vencimiento	36,225	29,972	-	2,037,300	1,840,045	3,943,542
Préstamos	2,799,461	1,230,718	9,049,136	2,750,340	609,207	16,438,862
Total de activos	14,858,270	8,402,119	27,497,342	32,175,114	9,261,055	92,193,900
Pasivos:						
Depósitos de clientes	25,442,510	23,138,648	23,746,230	-	-	72,327,388
Total de pasivos	25,442,510	23,138,648	23,746,230	-	-	72,327,388
2015	Hasta 1 mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	17,574,698	7,148,500	9,730,300	-	-	34,453,498
Inversiones disponibles para la venta	-	6,396,156	8,811,430	19,655,796	12,927,313	47,790,695
Inversiones al vencimiento	-	-	380,991	2,329,593	1,820,405	4,530,989
Préstamos	1,649,470	4,183,279	6,476,476	1,557,430	586,690	14,453,345
Total de activos	19,224,168	17,727,935	25,399,197	23,542,819	15,334,408	101,228,527
Pasivos:						
Depósitos de clientes	27,329,593	33,718,578	27,144,754	-	-	88,192,925
Total de pasivos	27,329,593	33,718,578	27,144,754	-	-	88,192,925

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés 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 al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

Sensibilidad del margen financiero

El Banco analiza mensualmente la sensibilidad del margen financiero por variaciones en la tasa de interés. La variación en la sensibilidad del margen financiero se estima en base a la diferencia de duraciones del activo y del pasivo (Gap de duración) que forma parte del +/- 1%. Este indicador se expresa en valores absolutos.

	2016	2015
Productos activos	103,259	290,471
Productos pasivos	469,657	577,390
Posición en riesgo de margen financiero	(366,398)	(286,919)

Sensibilidad del valor patrimonial

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés en el valor patrimonial, específicamente sobre el valor presente del patrimonio. Este valor se expresa en términos porcentuales (como porcentaje del patrimonio técnico) y absolutos.

A continuación se resume el impacto en el valor patrimonial al 31 de diciembre:

	2016		2015	
	<u>+100bp</u>	<u>-100bp</u>	<u>+100bp</u>	<u>-100bp</u>
Productos activos	(14,327)	14,327	(14,900)	14,900
Productos pasivos	(2,580)	2,580	(3,085)	3,085
Recursos patrimoniales	(11,747)	11,747	(11,815)	11,815
Sensibilidad de recursos patrimoniales	-0.07%	0.07%	-0.09%	0.09%

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

A continuación se resumen las tasas efectivas promedio de interés de los instrumentos financieros:

	2016	2015
Activos:		
Depósitos en bancos	3.89%	4.14%
Inversiones en valores disponibles para la venta	5.08%	4.42%
Inversiones en valores al vencimiento	7.06%	7.32%
Préstamos	7.36%	7.07%
Pasivos:		
Depósitos de clientes	3.11%	3.11%

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo que el Banco tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: 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 al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

Compete al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), la gestión y seguimiento del riesgo de liquidez, para asegurar la capacidad de la Institución para responder, sin mayor dificultad, a retiros no previstos de depósitos o necesidades no programadas en la colocación de créditos.

La Gerencia y el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) realizan un seguimiento periódico de la posición de liquidez mediante el análisis de la estructura de vencimiento, estabilidad de depósitos por tipo de cliente, ejercicios de sensibilización y el cumplimiento de estándares mínimos establecidos en las regulaciones y políticas corporativas.

Se tienen definidos planes de contingencia para reaccionar a cambios en los niveles de liquidez del mercado y de situaciones no previstas que pudiesen afectar la posición de liquidez.

4.3.1 Exposición del riesgo de liquidez:

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

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

De acuerdo a este parámetro, a continuación se detalla el índice de liquidez del Banco:

	2016	2015
Al final del año	55.10%	46.60%
Promedio del año	77.55%	47.06%
Máximo del año	83.69%	50.86%
Mínimo del año	70.25%	43.18%

La información a continuación muestra los flujos de efectivo descontados de los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos agrupados por vencimientos basados en el período remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2016						
Activos:						
Depósitos en bancos	11,922,584	4,690,000	2,265,700	-	-	18,878,284
Inversiones disponibles para la venta	100,000	2,451,429	16,182,506	27,387,474	6,811,803	52,933,212
Inversiones al vencimiento	36,225	29,972	-	2,037,300	1,840,045	3,943,542
Préstamos	2,799,461	1,230,718	9,049,136	2,750,340	609,207	16,438,862
Total de activos	14,858,270	8,402,119	27,497,342	32,175,114	9,261,055	92,193,900
Pasivos:						
Depósitos de clientes	25,442,510	23,138,648	23,746,230	-	-	72,327,388
2015						
Activos:						
Depósitos en bancos	17,574,698	7,148,500	9,730,300	-	-	34,453,498
Inversiones disponibles para la venta	-	6,396,156	8,811,430	19,655,796	12,927,313	47,790,695
Inversiones al vencimiento	-	-	380,991	2,329,593	1,820,405	4,530,989
Préstamos	1,649,470	4,183,279	6,476,476	1,557,430	586,690	14,453,345
Total de activos	19,224,168	17,727,935	25,399,197	23,542,819	15,334,408	101,228,527
Pasivos:						
Depósitos de clientes	27,329,593	33,718,578	27,144,754	-	-	88,192,925
Total de pasivos	27,329,593	33,718,578	27,144,754	-	-	88,192,925

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos 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.

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Monto nominal bruto (salidas)/entradas	Valor en libros
2016							
Pasivos financieros							
Depósitos de clientes	25,576,791	23,463,240	24,268,907	-	-	73,308,938	72,327,388
	25,576,791	23,463,240	24,268,907	-	-	73,308,938	72,327,388
2015							
Pasivos financieros							
Depósitos de clientes	27,455,478	34,129,000	27,758,970	-	-	89,343,448	88,192,925
	27,455,478	34,129,000	27,758,970	-	-	89,343,448	88,192,925

4.4 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 modelo de administración de riesgo operativo, abarca como puntos principales:

- Identificación y evaluación de los riesgos.
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes.
- Definición de acciones mitigantes.
- Seguimiento oportuno a la ejecución de planes de acciones definidos por las áreas.
- Evaluar el nivel de riesgo operativo en las nuevas iniciativas del Banco, productos y/o servicios y mejoras significativas a los procesos.
- Entrenamientos periódicos con las áreas.

Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al Comité Ejecutivo de Riesgo Operacional y a su vez al Comité de Riesgo de la Junta Directiva trimestralmente.

Auditoría Interna revisa y valida el cumplimiento de las políticas y metodologías definidas y que estas vayan acorde con la regulación existente, los resultados de esta revisión son presentados al Comité de Auditoría.

4.5 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos.
- La continuidad como negocio en marcha mientras maximiza los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados por riesgos.

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

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 especifica la jerarquía de las técnicas de valuación basada en la transparencia de las variables utilizadas en la determinación del valor razonable. Todos los instrumentos financieros a valor razonable son categorizados en uno de los tres niveles de la jerarquía.

- Nivel 1 - Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación para las cuales todas las variables de mercado son observables, directa o indirectamente.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación que incluyen variables significativas que no están basadas en variables de mercado observables.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requieren o permiten que se registren al valor razonable, el Banco considera el mercado principal o el mejor mercado en que se podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante de mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Banco utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos.

Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Banco utiliza información observable de mercados para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y el Banco debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. La frecuencia de transacciones, el tamaño del diferencial de oferta-demanda y el tamaño de la inversión son factores considerados para determinar la liquidez de los mercados y la relevancia de los precios observados en estos mercados.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros**por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

(En balboas)

Las inversiones disponibles para la venta son registradas al valor razonable, basado en los precios de mercado cotizados cuando están disponibles, o el caso de que no estén disponibles, sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasa de mercado acordes con la calidad del crédito y vencimiento de la inversión.

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, las inversiones disponibles para la venta son clasificadas dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentren disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, que se utilizan técnicas internas de valuación principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro del nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable

Algunos de los activos financieros del Banco se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio.

La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos financieros	Valor razonable		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Datos(s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada observables a valor razonables
	2016	2015				
Bonos corporativos	3,906,410	9,812,620	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	N/A	N/A
Bonos corporativos	13,258,615	9,808,369	Nivel 2	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado y más una prima por riesgo, para un instrumento con vencimiento remanente similar	N/A	N/A
Bonos corporativos	21,756,577	18,795,949	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasas de descuento ajustada con un spread de horizonte de crecimiento a perpetuidad	N/A
Bonos soberanos	3,282,500	3,229,000	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	N/A	N/A
Bonos soberanos	814,444	821,252	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasas de descuento ajustada con un spread de horizonte de crecimiento a perpetuidad	N/A
Bonos u obligaciones agencias federales	-	540,541	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	Tasas de descuento ajustada con un spread de horizonte de crecimiento a perpetuidad	N/A
Certificados de depósitos	4,396,205	2,998,505	Nivel 2	Flujos descontados con la curva yield correspondiente al día de la valuación más una sobre tasa implícita calculada con el último precio de negociación	N/A	N/A
Certificados de depósitos	2,255,050	-	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasas de descuento ajustada con un spread de horizonte de crecimiento a perpetuidad	N/A
Papel comercial	3,263,411	1,784,458	Nivel 3	N/A	Para obtener el precio de estos instrumentos se utiliza la curva yield correspondiente al día de la valuación más una sobre tasa implícita calculada con el último precio de negociación	N/A
	<u>52,933,212</u>	<u>47,790,694</u>				

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2016 no hubo transferencias entre el Nivel 1 y 2, el Banco mantenía inversiones disponibles para la venta en Nivel 3 por B/ 25,834,342 (2015: B/ 4,844,620).

El movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3.

	Bonos corporativos	Bonos soberanos	Papel comercial	Certificados de depósito	Total
2016					
Saldo al inicio del año	18,795,949	821,252	1,784,458		21,401,659
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	(1,140,880)	(6,808)	(43,622)	55,050	(1,136,260)
Compras	14,513,000	-	4,300,000	2,200,000	21,013,000
Ventas	(10,411,492)	-	(2,777,425)	-	(13,188,917)
Saldo al 31 de diciembre 2016	<u>21,756,577</u>	<u>814,444</u>	<u>3,263,411</u>	<u>2,255,050</u>	<u>28,089,482</u>
	Bonos corporativos	Bonos soberanos	Papel comercial	Certificados de depósito	Total
2015					
Saldo al inicio del año	20,539,957	840,862	1,489,083		22,869,902
Cambios netos en inversiones disponibles para la venta	(1,414,601)	(19,610)	26,421	-	(1,407,790)
Compras	10,379,952	-	3,715,881	-	14,095,833
Ventas	(10,709,359)	-	(3,446,927)	-	(14,156,286)
Saldo al 31 de diciembre 2015	<u>18,795,949</u>	<u>821,252</u>	<u>1,784,458</u>	<u>-</u>	<u>21,401,659</u>

5.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Banco que no se presentan a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

A continuación un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos no medidos al valor razonable:

2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos a plazo	-	-	14,299,200	14,299,200	14,299,200
Inversiones en valores al vencimiento	-	3,932,267	-	3,932,267	3,943,542
Préstamos	-	-	16,542,559	16,542,559	16,438,862
Total de activos financieros	<u>-</u>	<u>3,932,267</u>	<u>30,841,759</u>	<u>34,774,026</u>	<u>34,681,604</u>
Pasivos financieros:					
Depósitos a plazo	-	-	62,022,424	62,022,424	62,022,424
Total de pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>62,022,424</u>	<u>62,022,424</u>	<u>62,022,424</u>

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos a plazo	-	-	25,947,089	25,947,089	25,947,089
Inversiones en valores al vencimiento	-	3,978,818	-	3,978,818	4,530,990
Préstamos	-	-	14,504,864	14,504,864	14,453,345
Total de activos financieros	-	3,978,818	40,451,953	44,430,771	44,931,424
Pasivos financieros:					
Depósitos a plazo	-	-	76,916,750	76,916,750	76,916,750
Total de pasivos financieros	-	-	76,916,750	76,916,750	76,916,750

6. Uso de estimaciones y juicios en la aplicación de políticas contables

Al aplicar las políticas de contabilidad del Banco, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración efectúa juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Las estimaciones y los supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados de forma regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada cuando la revisión afecta solamente a ese período, o en el período de la revisión y en períodos futuros cuando la revisión afecta ambos períodos, el actual y el futuro.

6.1 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables

Los siguientes son juicios críticos, diferentes de aquellos relativos a las estimaciones (ver punto 6.2 debajo), que la Administración ha realizado en el proceso de la aplicación de políticas contables de la entidad y que tienen los efectos más significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Clasificación de activos como "Disponible para la Venta" - El Banco ha determinado que cumple con la descripción de estos activos de esta categoría.

6.2 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, supuestos claves concernientes al futuro y otros principios claves de incertidumbre en las estimaciones a la fecha del estado consolidado de situación financiera, que tengan un riesgo significativo de causar ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del período financiero próximo.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

6.2.1 Pérdidas por deterioro sobre posibles préstamos incobrables

El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro periódicamente. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia real de pérdida. Una vez conocido el deterioro en el valor de un préstamo, el Banco crea las provisiones y realiza la verificación de las posibilidades de recuperación.

6.2.2 Deterioro de valores disponibles para la venta

El Banco determina qué valores disponibles para la venta muestran indicios de deterioro cuando existe una disminución significativa y/o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo o no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender dicha disminución. Esta determinación genera un análisis de deterioro que permite determinar si existe o no un deterioro en el perfil del emisor. Al realizar este análisis, el Banco evalúa entre otros factores, la condición económica del emisor, incluyendo análisis de flujo de efectivo, modelos de valuación y la volatilidad normal del precio cuando se trata de un instrumento de capital con un valor de mercado. 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 flujos de efectivo financieros y operativos.

6.2.3 Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración

El Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Banco tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

6.2.4 Valor razonable de valores disponibles para la venta que no tienen precio de mercado activo

El valor razonable de las inversiones que no tienen precio de mercado activo es determinado usando técnicas de valuación. En estos casos, el valor razonable es estimado utilizando datos observables con respecto a instrumentos financieros similares o modelos de valuación. Cuando no se pueda obtener data observable de mercado para la valuación, la estimación es efectuada sobre supuestos claves y aplicando modelos de valuación que están acordes al modelo de negocio del Banco. Todos los modelos son aprobados por el ALCO antes de ser usados y son calibrados para asegurar que los valores de salida estiman de manera adecuada el valor razonable.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

7. Partes relacionadas

Incluidos en el estado de situación financiera se encuentran los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas.

2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Matriz	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-		652,895	652,895
Inversiones en valores	-	1,910,557	1,400,000	3,310,557
Préstamos	-		4,485,000	4,485,000
Intereses por cobrar	-	2,603	58,888	61,491
Total de activos	<u>-</u>	<u>1,913,160</u>	<u>6,596,783</u>	<u>8,509,943</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	1,453	-	1,027,763	1,029,216
Total de pasivos	<u>1,453</u>	<u>-</u>	<u>1,027,763</u>	<u>1,029,216</u>
Ingresos				
Ingresos por intereses	-	169,455	373,798	543,253
Total de ingresos	<u>-</u>	<u>169,455</u>	<u>373,798</u>	<u>543,253</u>
Gastos				
Gastos por intereses	12		-	12
Comisiones pagadas	-		43,524	43,524
Gastos en personal y administrativos	169,040	-	-	169,040
Total de gastos	<u>169,052</u>	<u>-</u>	<u>43,524</u>	<u>212,576</u>
2015				
Activos				
Depósitos en bancos	-	-	2,191,884	2,191,884
Inversiones en valores	-	-	2,147,234	2,147,234
Préstamos	-	-	3,183,811	3,183,811
Total de activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,522,929</u>	<u>7,522,929</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	7,371	949,182	-	956,553
Total de pasivos	<u>7,371</u>	<u>949,182</u>	<u>-</u>	<u>956,553</u>
Ingresos				
Ingresos por intereses	-	-	554,705	554,705
Total de ingresos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>554,705</u>	<u>554,705</u>
Gastos				
Gastos por intereses	34	-	-	34
Comisiones pagadas	-	4,795	-	4,795
Gastos en personal y administrativos	249,125	-	-	249,125
Total de gastos	<u>249,159</u>	<u>4,795</u>	<u>-</u>	<u>253,954</u>

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Las cuentas de ahorros con partes relacionadas al 31 de diciembre 2016, devengaban una tasa de interés de 0.75% (2015: 0.75%).

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos a plazo activo con parte relacionada devengaban una tasa de interés anual de 3% (2015: 3%).

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones de parte relacionada devengaban una tasa de interés anual de 6.75% (2015: 6.50% y 6.75%).

El préstamo otorgado a la casa matriz devengaba una tasa de interés anual de 8.15% (2015: 8.15%).

8. 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:

	2016	2015
Efectivo	80,107	238,864
Depósitos a la vista en bancos	4,579,084	8,506,409
Depósitos a plazo en bancos	14,299,200	25,947,089
Total efectivo y depósitos en bancos	<u>18,958,391</u>	<u>34,692,362</u>
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>(9,055,700)</u>	<u>(17,803,589)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de de flujos de efectivo	<u>9,902,691</u>	<u>16,888,773</u>

Los depósitos a plazo en bancos devengaban al 31 de diciembre de 2016 tasas entre 0.35% y 7.00% (2015: 0.18% y 7.25%).

9. Inversiones en valores

9.1 Disponibles para la venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	2016	2015
Bonos soberanos u obligaciones agencias federales	4,096,944	4,590,793
Bonos corporativos	38,921,602	38,416,938
Certificados de depósitos	6,651,255	2,998,505
Papel comercial	<u>3,263,411</u>	<u>1,784,458</u>
Total	<u>52,933,212</u>	<u>47,790,694</u>

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

9.2 Mantenidas hasta su vencimiento

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	2016		2015	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Bonos de gobierno y agencia	3,348,302	3,318,809	3,331,349	2,768,820
Bonos corporativos	66,198	67,192	618,657	615,190
Título de deuda	529,042	546,266	580,984	594,808
Total	3,943,542	3,932,267	4,530,990	3,978,818

10. Préstamos

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la cartera de préstamos se detalla a continuación:

	2016	2015
Préstamos	16,438,862	14,453,345
Reserva para préstamos incobrables	(2,908,928)	(292,463)
Total	13,529,934	14,160,882

El movimiento en la reserva para posibles préstamos incobrables se resume a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	292,463	-
Provisión cargada a resultado	2,616,465	292,463
Saldo al final del año	2,908,928	292,463

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

11. Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	Vehículos	Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
2016				
Costo:				
Al inicio del año	12,495	969,491	26,306	1,008,292
Compras	-	73,632	-	73,632
Descartes	-	(68,320)	-	(68,320)
Al final del año	<u>12,495</u>	<u>974,803</u>	<u>26,306</u>	<u>1,013,604</u>
Depreciación y amortización acumulada:				
Al inicio del año	12,495	863,984	16,956	893,435
Gasto del año	-	46,145	2,337	48,482
Descartes	-	(68,320)	-	(68,320)
Al final del año	<u>12,495</u>	<u>841,809</u>	<u>19,293</u>	<u>873,597</u>
Saldos netos	<u>-</u>	<u>132,994</u>	<u>7,013</u>	<u>140,007</u>
2015				
Costo:				
Al inicio del año	12,495	1,033,568	26,306	1,072,369
Compras	-	2,647	-	2,647
Descartes	-	(66,724)	-	(66,724)
Al final del año	<u>12,495</u>	<u>969,491</u>	<u>26,306</u>	<u>1,008,292</u>
Depreciación y amortización acumulada:				
Al inicio del año	12,495	888,720	9,646	910,861
Gasto del año	-	41,988	7,310	49,298
Descartes	-	(66,724)	-	(66,724)
Al final del año	<u>12,495</u>	<u>863,984</u>	<u>16,956</u>	<u>893,435</u>
Saldos netos	<u>-</u>	<u>105,507</u>	<u>9,350</u>	<u>114,857</u>

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

12. Otros activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2016	2015
Fondo de cesantía	813,668	812,423
Intereses por cobrar	765,355	678,632
Gastos pagados por anticipados	24,289	19,062
Depósitos en garantía	478,788	16,212
Otros	151,580	130,000
	<u>2,233,680</u>	<u>1,656,329</u>

13. Depósitos de clientes

Al 31 de diciembre 2016, los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2016	2015
Depósitos a la vista	5,913,257	6,741,052
Depósitos de ahorro	4,391,707	4,535,123
Depósitos a plazo fijo	62,022,424	76,916,750
	<u>72,327,388</u>	<u>88,192,925</u>

14. Otros pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2016	2015
Provisiones para gastos laborales	871,071	947,611
Intereses por pagar	460,808	509,541
Prestaciones laborales por pagar	66,565	63,952
Otros	60,875	72,843
	<u>1,459,319</u>	<u>1,593,947</u>

15. Patrimonio

El capital social autorizado del Banco está representado por B/.13,000,000 dividido en 130,000 acciones comunes con un valor nominal o a la par de B/.100 por cada acción, de las cuales hay emitidas y en circulación 113,259 acciones por B/.11,325,900.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Mediante certificación No. 0109/2016 del 31 de agosto de 2016, emitida por la Secretaria del Directorio del Banco del Pacífico, S.A., se hace constar la aprobación por parte del Directorio del Banco del Pacífico, S.A. de realizar un aporte patrimonial para futuras capitalizaciones de B/.7,500,000 (Siete millones quinientos mil) a favor de Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

Este aporte se hace con el propósito de fortalecer el patrimonio del Banco del Pacífico (Panamá), S.A. y garantizar su operatividad cumpliendo con las normativas de la Superintendencia de Bancos de Panamá. El aporte quedó constituido el 31 de agosto de 2016.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Junta General de Accionista de Banco del Pacífico, S.A. Ecuador autorizó el pago de dividendos por B/.5,000,000.

16. Pérdida por acción

El cálculo de la pérdida por acción se basa en la utilidad o pérdida neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación durante el período. A continuación el cálculo de pérdida por acción:

	2016	2015
Pérdida neta	(3,330,562)	(883,034)
Cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación	113,259	113,259
Pérdida neta por acción básica	(29.41)	(7.80)

17. Ingresos netos por comisiones

El desglose de los ingresos netos por comisiones se presenta a continuación:

	2016	2015
Comisiones ganadas		
Comisiones y otros	62,609	98,770
Servicios de cuenta corriente	30,568	38,355
Transferencias	27,697	32,429
Swift	7,565	10,775
Cobranzas documentarias	-	210
Total de comisiones ganadas	128,439	180,539
Comisiones pagadas		
Otras comisiones	173,276	163,873
Corresponsalía bancaria	55,508	44,748
Total comisiones pagadas	228,784	208,621
Pérdida neta de comisiones	(100,345)	(28,082)

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

18. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias constituidas 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.

De acuerdo como establece el Artículo No.699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo No.9 de la Ley No.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.

La Ley No.52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

19. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamientos operativos de inmuebles, los cuales expiran en enero del 2018.

	2016	2015
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	<u>224,121</u>	<u>215,485</u>

A la fecha del estado de situación financiera, el Banco tenía compromisos contingentes por arrendamiento operacional no cancelables, los cuales vencen como se muestra a continuación:

	2016	2015
Hasta 1 año	219,744	219,744
Entre 1 y 5 años	<u>-</u>	<u>219,744</u>
Total	<u>219,744</u>	<u>439,488</u>

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

20. Principales leyes y regulaciones aplicables

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

20.1 Ley Bancaria

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.23 de 27 de abril de 2015 sobre medidas de prevención del blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva.

20.2 Índice de liquidez

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco a la Superintendencia de Bancos, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 55.46% y 46.60%, respectivamente.

20.3 Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance.

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

- *Capital primario* - Comprende el capital pagado en acciones y las ganancias acumuladas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las ganancias acumuladas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.

El Acuerdo 1-2015 (2015: Acuerdo 4-2009) emitido por la Superintendencia de Bancos establece el patrimonio consolidado mínimo requerido, los porcentajes requerido por clase de capital los cuáles son efectivos a partir del 1 de enero de 2016, no obstante, el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital estará sujeto al siguiente calendario:

Clase de capital	2016	2017	2018	2019
Capital primario ordinario	3.75%	4%	4.25%	4.5%
Capital primario	5.25%	5.5%	5.75%	6%
Capital total	8%	8%	8%	8%

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales y se reconozcan dentro del rubro de patrimonio.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

	Acuerdos	
	No. 1-2015 2016	No. 5-2008 2015
Capital primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	11,325,900	11,325,900
Capital adicional pagado	7,500,000	-
Reservas	747,894	231,964
(Déficit acumulado)/utilidades no distribuidas	(1,621,736)	1,708,826
Total de capital regulatorio	<u>17,952,058</u>	<u>13,266,690</u>
Total de activos de riesgo ponderado	<u>65,667,619</u>	<u>70,445,266</u>

Índices de capital

Total de capital primario y regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo: 27% 19%

20.4 Reservas regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

20.4.1 Préstamos y reservas de préstamos

20.4.1.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Se constituyen sobre las facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, sub-normal, dudoso o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En 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.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Base de cálculo

El cálculo se realiza con base en la siguiente tabla de ponderación y es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada las categorías arriba señaladas, y el valor presente de la garantía para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Categoría de préstamo	Ponderación
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

Tratamiento contable

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que afecta las utilidades no distribuidas. La reserva regulatoria no será considerada como fondos de capital para el cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco:

2016	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	11,131,776	374,828	1,800,000	1,124,076	805,758	15,236,438
Préstamos al consumidor	1,186,455	-	-	-	15,969	1,202,424
Total	12,318,231	374,828	1,800,000	1,124,076	821,727	16,438,862
Reserva específica	-	1,023,000	-	1,124,076	761,852	2,908,928
Reserva según NIIF	-	1,023,000	-	1,124,076	761,852	2,908,928

2015	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	11,780,446	-	195,985	591,964	-	12,568,395
Préstamos al consumidor	1,830,765	54,185	-	-	-	1,884,950
Total	13,611,211	54,185	195,985	591,964	-	14,453,345
Reserva específica	-	14,830	64,063	213,570	-	292,463
Reserva según NIIF	-	14,830	64,063	213,570	-	292,463

El Acuerdo No. 4-2013 define como vencida cualquier facilidad cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Al 31 de diciembre 2016, los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/.1,945,803 (2015 B/.787,950) y mantenían intereses por B/48,999 (2015: B/.9,120).

Al 31 de diciembre de 2016, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo No.4-2013:

2016	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	13,306,604	-	1,929,834	15,236,438
Consumo	1,186,455	-	15,969	1,202,424
Total	14,493,059	-	1,945,803	16,438,862

2015	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	11,780,446	449,949	338,000	12,568,395
Consumo	1,830,765	54,185	-	1,884,950
Total	13,611,211	504,134	338,000	14,453,345

Por otro lado, en base al Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

20.4.1.2 Provisión dinámica

Se definen como provisiones prudenciales requeridas por la regulación bancaria para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas para las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

- Componente 1:* resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- Componente 2:* resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- Componente 3:* resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

20.4.1.3 Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

20.5.1.4 Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades no distribuidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013. Al 31 de diciembre 2016, el monto de la provisión dinámica se detalla a continuación:

	2016	2015
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	11,102,499	10,723,624
Por coeficiente Alfa (1.50%)	166,537	160,854
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	-
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	-	-
Total de provisión dinámica por componentes	<u>166,537</u>	<u>160,854</u>
Restricciones		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría normal)	<u>138,781</u>	<u>134,045</u>
Máximo (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<u>277,562</u>	<u>268,090</u>

21. Otros asuntos regulatorios

En cumplimiento de lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero del Ecuador, Banco del Pacífico, S.A. del Ecuador (sociedad 100% dueña de Banco del Pacífico (Panamá) S.A.), está llamado a desinvertir su participación accionaria en entidades financieras del extranjero que se encuentren domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador, de acuerdo con los criterios del Servicio de Rentas Internas del Ecuador, a cuyo efecto Banco del Pacífico S.A. del Ecuador, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Ecuador y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, esta última otorgada mediante Resolución No SBP-0227-2016 del 21 de Diciembre de 2016, transferirá el paquete accionario de Banco del Pacífico (Panamá), S. A., a un Fideicomiso administrado por MMG TRUST, S. A., hasta su venta.

Banco del Pacífico (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Banco del Pacífico, S.A.)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

Banco del Pacífico (Panamá) S.A., continuará con su giro normal de operaciones y negocios y con su misma Administración, bajo responsabilidad de Banco del Pacífico S.A. del Ecuador, hasta su venta.

22. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 24 de febrero de 2017.

* * * * *