



Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 e Informe de los Auditores Independientes del 20 de marzo de 2012

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2011

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	2
Estado de resultados	3
Estado de pérdidas integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio del accionista	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-52

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Banco Ficohsa (Panamá), S.A.
Costa del Este, Edificio Capital Plaza
Panamá, Rep. de Panamá

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y el estado de resultados, el estado de pérdidas integrales, el estado de cambios en el patrimonio del accionista y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Banco Ficohsa (Panamá), S.A.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

20 de marzo de 2012
Panamá, Rep. de Panamá

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estado de situación financiera**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

Activos	Notas	2011	2010	Pasivos y patrimonio	Notas	2011	2010
Efectivo		250	-	Depósitos de clientes:			
Depósitos en bancos:				Extranjeros			
A la vista locales		3,487,293	-	A la vista		3,262,256	-
A la vista extranjeros		15,627,218	-	De ahorros		12,979,127	-
A plazo extranjeros		28,842,310	-	A plazo		94,988,837	-
Total de depósitos en bancos	7	47,956,821	-	Total de depósitos de clientes	7	111,230,220	-
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	47,957,071	-	Intereses acumulados por pagar		161,417	-
Valores disponibles para la venta	9	26,996,005	-	Cuentas por pagar - partes relacionadas	7	55,828	213,683
Préstamos - sector externo	7	44,955,202	-	Otros pasivos	14	1,895,273	-
Menos:				Total de pasivos varios		2,112,518	213,683
Reserva para posibles préstamos incobrables		163,170	-	Total de pasivos		113,342,738	213,683
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		39,379	-	Patrimonio del accionista:			
Préstamos, netos	10	44,752,653	-	Acciones comunes	15	5,000,000	-
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	601,307	-	Capital adicional pagado	15	6,000,000	-
Activos varios:				Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	(812,550)	-
Intereses acumulados por cobrar:				Déficit acumulado		(2,132,767)	(205,079)
Depósitos	7	3,137	-	Total del patrimonio del accionista		8,054,683	(205,079)
Préstamos	7	147,246	-				
Inversiones		315,446	-				
Depósitos de garantía	12	363,752	-				
Otros activos	7,13	260,804	8,604				
Total de activos varios		1,090,385	8,604				
Total de activos		121,397,421	8,604	Total de pasivos y patrimonio del accionista		121,397,421	8,604

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estado de resultados**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

	Notas	2011	2010
Ingresos por intereses			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	657,321	-
Depósitos		15,305	-
Inversiones en valores		<u>377,926</u>	<u>-</u>
Total de intereses ganados		1,050,552	-
Comisiones ganadas		<u>24,828</u>	<u>-</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>1,075,380</u>	<u>-</u>
Gasto de intereses:			
Depósitos	7	1,066,247	-
Otros		189	-
Gasto de comisiones		<u>25,077</u>	<u>-</u>
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>1,091,513</u>	<u>-</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones, antes de provisión para posibles cuentas incobrables		(16,133)	-
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	<u>(163,170)</u>	<u>-</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisión para posibles cuentas incobrables		(179,303)	-
Ganancia realizada en venta de valores disponibles para la venta		9,180	-
Otros ingresos	7	<u>17,567</u>	<u>-</u>
Total de pérdida operacional		<u>(152,556)</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios, remuneraciones y beneficios a empleados	7,16	560,346	99,290
Honorarios y servicios profesionales		196,483	59,637
Depreciación y amortización	11	180,525	-
Alquiler	17	127,846	41,422
Impuestos		23,133	782
Otros gastos	7,16	<u>686,799</u>	<u>3,948</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,775,132</u>	<u>205,079</u>
Pérdida neta		<u>(1,927,688)</u>	<u>(205,079)</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estado de pérdidas integrales**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

	Nota	2011	2010
Pérdida neta		<u>(1,927,688)</u>	<u>(205,079)</u>
Otras pérdidas integrales:			
Cambio neto en pérdidas netas no realizadas en valores disponibles para la venta	9	(821,730)	-
Ganancia realizada transferida a resultados		<u>9,180</u>	<u>-</u>
		<u>(812,550)</u>	<u>-</u>
Total de pérdida integral para el año		<u><u>(2,740,238)</u></u>	<u><u>(205,079)</u></u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estado de cambios en el patrimonio del accionista**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Déficit acumulado	Total
Saldo al 1 de enero de 2011		-	-	-	(205,079)	(205,079)
Utilidades integrales:						
Pérdida neta		-	-	-	(1,927,688)	(1,927,688)
Otras pérdidas integrales	9	-	-	(812,550)	-	(812,550)
Total de pérdida integral		-	-	(812,550)	(2,132,767)	(2,945,317)
Emisión de acciones comunes	15	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Aportes de capital	15	-	6,000,000	-	-	6,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2011		<u>5,000,000</u>	<u>6,000,000</u>	<u>(812,550)</u>	<u>(2,132,767)</u>	<u>8,054,683</u>

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Estado de flujos de efectivo**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

	Notas	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida del año		(1,927,688)	(205,079)
Depreciación y amortización	11	180,525	-
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	163,170	-
Ingresos por intereses		(1,050,552)	-
Gasto de intereses		1,066,436	-
Cambios neto en los activos y pasivos de operativos:			
Aumento en préstamos		(44,915,824)	-
Aumento en depósito de garantía		(363,752)	-
Aumento en activos varios		(252,200)	(8,604)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		16,241,383	-
Aumento en depósitos a plazo		94,988,837	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar - partes relacionadas		(157,855)	213,683
Aumento en otros pasivos		<u>1,895,274</u>	-
Efectivo proveniente de operaciones		65,867,754	-
Intereses recibidos		584,723	-
Intereses pagados		<u>(905,019)</u>	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>65,547,458</u>	-
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento en depósitos a plazo mayores de 90 días		(6,000,000)	-
Adquisición de propiedades y equipos	11	(781,832)	-
Compra de valores disponibles para la venta		(29,426,315)	-
Redenciones/ventas de valores disponibles para la venta	9	<u>1,617,760</u>	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(34,590,387)</u>	-
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Emisión de acciones comunes	15	5,000,000	-
Capital adicional	15	<u>6,000,000</u>	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>11,000,000</u>	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>41,957,071</u></u>	-

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

1. Información general

Banco Ficohsa (Panamá), S.A. (el “Banco”), es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá el 14 de enero de 2011 mediante Escritura Pública 919 que inició operaciones el 4 de mayo de 2011. Su principal fuente de negocio consiste en realizar operaciones de banca, de intermediación financiera y otros servicios relacionados a clientes internacionales. El Banco es subsidiaria 100% poseída por Grupo Financiero Ficohsa, S.A., una entidad establecida en la República de Panamá.

Con fecha 11 de marzo de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá (Superintendencia de Bancos) otorgó al Banco Licencia Internacional, según Resolución SBP. No. 023-2011 la cual permite al Banco efectuar, exclusivamente desde una oficina en Panamá transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efecto en el exterior.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008 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 de 30 de abril de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Previo a la inscripción de la sociedad anónima el Banco incurrió en gastos preoperativos necesarios para la obtención de una licencia provisional, la cual era requisito indispensable para hacer la inscripción de la sociedad anónima. Estos gastos preoperativos fueron reconocidos en el estado de resultados principalmente en el período terminado el 31 de diciembre de 2010.

La oficina del Banco está ubicada en el Edificio Capital Plaza, Costa del Este, piso 9, oficina 903, Panamá, República de Panamá.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

2. Adopción de nuevas normas y de modificaciones a las normas publicadas

2.1 Normas que afectan los montos reportados en el período corriente

Enmiendas a la NIIF 7 - Instrumentos Financieros - Revelaciones (como parte de las mejoras a las NIIF en el 2010) - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de revelación sobre el riesgo de crédito y colaterales mantenidos.

NIC 24 Divulgaciones de Partes Relacionadas (revisada en 2009) modifica la definición de una parte relacionada e introduce una exención parcial de los requisitos de divulgación para entidades relacionadas con el gobierno.

En los estados financieros las divulgaciones relacionadas con saldos y transacciones con partes relacionadas pueden ser afectadas cuando la versión revisada de la Norma sea aplicada en futuros períodos contables debido a que algunas contrapartes que no cumplían previamente con la definición de una parte relacionada pueden quedar dentro del alcance de la Norma.

NIC 1 - Clarificación del contenido del estado de cambios en el patrimonio del accionista.

2.2 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

Enmiendas a la NIIF 7 - Divulgaciones - Transferencias de Activos Financieros - Las enmiendas a la NIIF 7 aumentan los requisitos de divulgación de transacciones que impliquen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo cuando un activo financiero se transfiere, pero la cedente conserva cierto nivel de exposición continuada en el activo. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no están distribuidas uniformemente durante todo el período.

NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en noviembre 2009 y enmendada en octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

- *NIIF 9* requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contable posteriores.

- El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo es reconocido en otras utilidades integrales a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se reconoce en el estado de resultados.
- La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013; se permite la aplicación anticipada.

Los directores prevén que la NIIF 9 se adoptará en los estados financieros del Banco para el período anual que comienza el 1 de Enero de 2015 y que la aplicación de la NIIF 9 puede tener un impacto significativo sobre los montos reportados en el respecto a los activos financieros y pasivos financieros del Banco (por ejemplo, las inversiones del Banco en las notas redimibles que se encuentran actualmente clasificadas como disponibles para la venta que tendrán que ser medidas por su valor razonable al final de períodos posteriores, con cambios en el valor razonable que serán reconocidos en utilidad o pérdida). Sin embargo, no es práctico proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que una revisión detallada se haya completado.

NIIF 10 Estados financieros consolidados - efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013 permitiéndose la aplicación anticipada.

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - *Estados Financieros Consolidados y Separados* que tratan con los estados financieros consolidados. La SIC-12

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, que es el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder a través de una entidad receptora de inversión, (b), exposición o derechos, a retornos variables a partir de su participación con la entidad receptora de inversión, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas. Una extensa guía se ha añadido en la NIIF 10 para hacer frente a excenarios complejos.

NIIF 12 revelaciones de Intereses en Otras Entidades - efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013 permitiéndose la aplicación anticipada.

La NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 12 son más amplios que los de las normas vigentes.

La NIIF 13 - Medición del Valor Razonable - efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, ya que se aplica tanto a las partidas del instrumento financiero y partidas de instrumentos no financieros para las cuales otras NIIFs requieren o permiten la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable, salvo en determinadas circunstancias. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 13 son más amplios que aquellos exigidos en las normas actuales. Por ejemplo, las revelaciones de información cuantitativa y cualitativa en base a la jerarquía del valor razonable de tres niveles actualmente requeridos para Instrumentos Financieros sólo bajo la NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Revelaciones, serán extendidos por la NIIF 13 para cubrir todos los activos y pasivos dentro de su alcance.

Los directores prevén que la NIIF 13 será adoptada en los estados financieros consolidados del Grupo para el período anual que comienza el 1 enero de 2013 y que la aplicación de la nueva Norma puede afectar los montos reportados en los estados financieros y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Enmiendas a la NIC 1

Las enmiendas a la NIC 1 mantienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros ingresos integrales ya sea en una sola declaración o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren información adicional a realizar en la sección de otros ingresos integrales de tal manera que las partidas de los mismos se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a pérdidas y ganancias, y (b) las partidas que serán posteriormente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere el impuesto sobre la renta en partidas de otros ingresos integrales para ser asignado sobre la misma base.

Las enmiendas a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012. La presentación de las partidas de otros ingresos integrales se modificará consecuentemente, cuando las enmiendas sean aplicadas en los períodos contables futuros.

NIC 12

Las enmiendas a la NIC 12 establecen una excepción a los principios generales en la NIC 12 que la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos debe reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. En concreto, bajo las enmiendas, se supone que las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de acuerdo con la NIC 40 Propiedades de Inversiones serán recuperadas a través de la venta para los efectos de la medición de los impuestos diferidos, a menos que la presunción sea refutada en ciertas circunstancias.

Las enmiendas a la NIC 12 son efectivas para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012. Los directivos prevén que la aplicación de las enmiendas a la NIC 12 en futuros períodos contables pueden resultar en ajustes a los montos de los pasivos por impuestos diferidos reconocidos en ejercicios anteriores respecto a las propiedades de inversión del Grupo de las cuales se supone que el valor en libros será recuperado a través de la venta. Sin embargo, los directores aún no han realizado un análisis detallado del impacto de la aplicación de las enmiendas y por lo tanto, aún no han cuantificado la magnitud del impacto.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(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 los valores de inversión que se presentan al valor razonable.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

- Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39
- Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39
- La NIC 39 establece que la provisión sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la provisión para pérdidas esperadas.

3.2 Moneda funcional

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

3.3 Equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como equivalentes de efectivo los depósitos a plazo libre de gravámenes y aquellos con vencimientos originales de tres meses o menos.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

3.4 Activos financieros

Los activos financieros existentes son clasificados en las siguientes categorías específicas: activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de diciembre eran los siguientes:

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, tasas de cambio o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos de instrumentos de capital que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo o cuyo valor razonable no puede ser determinado fiablemente, las inversiones se mantienen a costo.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas en otras utilidades integrales, 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 otras utilidades integrales, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados cuando el derecho del Banco de recibir pago está establecido.

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.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, excepto: (a) aquellos que el Banco intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que el Banco en su reconocimiento inicial designa a valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que el Banco en su reconocimiento inicial designa como

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

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.

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 inherente 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.

En un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

Reconocimiento

El Banco utiliza la fecha de liquidación de manera regular en el registro de transacciones con activos financieros.

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con la sustancia del arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados o como otros pasivos financieros. El Banco no mantiene pasivos financieros con cambios en resultado.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

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.

3.6 *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.

3.7 *Ingresos y gastos por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo 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.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Asimismo, el acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo.

3.8 *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. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.9 *Deterioro de los activos financieros*

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha de cada estado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda 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. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida, medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor recuperable estimado, se reclasificará del patrimonio y se reconoce en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la reversión de pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva para posibles préstamos incobrables en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Normal	0%
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

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

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

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

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

3.10 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 y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

	<u>Vida útil</u>	<u>% de depreciación</u>
Mobiliario y equipo	3 - 10 años	10% - 33%
Equipo de cómputo	2 - 5 años	20% - 50%
Programas de cómputo	5 - 10 años	10% - 20%
Mejoras a la propiedad arrendada	2 - 5 años	20% - 50%

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Una partida de propiedad, planta y equipo 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 propiedad, planta y equipo se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en utilidad o pérdida.

3.11 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). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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.

Al 31 de diciembre de 2011, la administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.12 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando el Banco actúa como arrendataria, los pagos de alquileres son cargados al estado de resultados utilizando el método de línea recta sobre el término del arrendamiento pertinente.

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales por este concepto.

El Banco ha establecido una reserva para prestaciones laborales, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes, y además el 0.327% de los salarios con respecto a la indemnización que corresponde al 5% del porcentaje exigido por las regulaciones 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

De acuerdo a las regulaciones fiscales en la República de Panamá las utilidades provenientes de transacciones que se perfeccionen y surtan efecto en el exterior están exentas del Impuesto Sobre la Renta. Debido a que la fuente de ingreso del Banco es extranjera no es sujeto al pago del Impuesto Sobre la Renta.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la 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 políticas de administración de riesgo del Banco son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. El Banco regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas.

La administración del riesgo es realizada por la Gerencia bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva. La Gerencia identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones del Banco por medio de reportes

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado y magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, el riesgo de tasa de interés del valor razonable y riesgo de precio), el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Para tal efecto, la Junta Directiva, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco y que a continuación se detallan:

- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Gestión de Riesgo
- Comité de Compensaciones y Políticas de Recursos Humanos
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Créditos
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Inversiones

4.2 Riesgo de crédito

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo que una contraparte provoque una pérdida financiera para el Banco al incumplir en la liquidación de una obligación. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Banco; la administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. La exposición al crédito se da principalmente durante las actividades de préstamos que conducen al otorgamiento de préstamos y anticipos, y las actividades de inversiones que llevan títulos de valores y otras cuentas en la cartera de activos del Banco.

El Banco mantiene política estricta para la administración del riesgo de crédito. Se mantienen límites por actividad y grupo económico. Adicionalmente, el Comité de Crédito revisa y aprueba cada préstamo nuevo y se mantiene un seguimiento permanente de las garantías y condición del cliente. Cuando se observan debilitamientos en la condición financiera de algún cliente se le solicitan más garantías y se pone en un estado de seguimiento especial.

Medición del riesgo de crédito

El Oficial de Riesgos, con el apoyo de la unidad de Administración de Portafolio, evaluará el riesgo de cada préstamo para estimar la posible pérdida, dentro de los noventa (90) días posteriores a la clasificación del préstamo en su respectiva categoría. Estas

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

estimaciones de valores no recuperables del deudor constituyen las pérdidas esperadas de la operación.

Dichas estimaciones se llevarán a cabo al evaluar la posición actual del cliente identificando mediante análisis cuantitativo y cualitativo la posibilidad de recuperación del valor del préstamo. Para tal efecto, el análisis tomará en cuenta los estados financieros del deudor, el flujo de caja operativo del deudor, el valor de realización de los bienes en garantía, la calidad crediticia y el valor de los pagos que pudiesen ser recibidos de los codeudores o garantes, así como los modelos estadísticos de estimación de pérdidas que para tal efecto utilice el Banco. En la estimación de pérdidas, se deberá también tomar en consideración para todo tipo de crédito, la gestión administrativa que se lleva a cabo en los procesos de cobro.

Cuando la pérdida estimada por dichos modelos sea superior a la determinada por la categoría del cliente, el Oficial de Riesgos procederá inmediatamente a reclasificar las operaciones del mismo y llevará a cabo un ajuste a las reservas requeridas por el deudor, según las pérdidas estimadas.

Para la calificación externa de las inversiones en valores, el Banco toma en consideración las evaluaciones de las calificadoras de riesgos reconocidas o sus equivalentes, que son utilizadas por el Comité de Activos y Pasivos para la administración de los riesgos de crédito.

Políticas de control de límite de riesgo y mitigación

El Banco administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito dondequiera son identificados, en particular, a contrapartes individuales y grupos, así también como a las industrias y los países.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en relación con un prestatario o grupos de prestatarios, y segmentos industriales y geográficos. Tales riesgos son monitoreados sobre una base de rotación y sujeto a revisiones anuales o más frecuentes, según sea necesario. Los límites en el nivel de riesgo de crédito por producto, en el sector de la industria y por país, son aprobados por ALCO con base a los lineamientos de las políticas y de la Junta Directiva.

La exposición al riesgo de crédito es administrado también a través del análisis periódico de la capacidad de los prestatarios y los prestatarios potenciales para satisfacer las obligaciones de repago de los intereses y capital y cambiando estos límites de préstamos donde sean apropiados.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Otra medida de control y mitigación específicas se describe a continuación:

a. Garantía - El Banco aplica directrices en la aceptabilidad de determinadas clases de garantías o de mitigación de los riesgos de créditos. Los principales tipos de garantía de préstamos y adelantos son los siguientes:

- Los colaterales financieros (depósitos a plazo);
- Las prendas sobre los activos de la empresa: locales, inventario, mobiliario y equipo;
- Las prendas sobre instrumentos financieros como los títulos de deuda y acciones.

Con el fin de minimizar las pérdidas, el Banco gestionará garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe indicadores del deterioro pertinentes de los préstamos y adelantos.

Los colaterales mantenidos como garantía para los activos financieros, además de los préstamos y adelantos, están determinados por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda y las letras del tesoro generalmente no están garantizados, con la excepción de los títulos e instrumentos similares respaldados por activos, que están garantizados por carteras de instrumentos financieros.

Políticas de deterioro y reserva

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito provistas en los estados financieros son, por lo general, inferiores a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

La reserva de deterioro mostrado en el estado de situación financiera al 31 de diciembre es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

	<u>Exposición Máxima</u>
Depósitos en bancos	47,956,821
Préstamos por cobrar	44,752,653
Valores disponibles para la venta	<u>26,996,005</u>
Total de la exposición máxima	<u><u>119,705,479</u></u>

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.

La tabla a continuación detalla la cartera de préstamos que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación de acuerdo a las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos:

	<u>Préstamos</u>
Normal	44,939,452
Mención especial	<u>15,750</u>
Total	44,955,202
Provisión genérica	(163,170)
Comisiones e intereses cobrados por adelantado	<u>(39,379)</u>
Total	<u><u>44,752,653</u></u>

En el cuadro anterior se ha detallado los factores de exposición de riesgo e información de la cartera de préstamo, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual. Estos préstamos

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

son evaluados en un grado de normal, mención especial, sub normal, dudoso e irrecuperables que es el sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco.

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente no se han cumplido, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- *Política de castigos* - El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a 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.

La estimación del valor razonable de las garantías sobre los préstamos se detalla a continuación:

Sobre no morosos sin deterioro:

Depósitos en el propio Banco

28,638,245

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011****(En balboas)**

El siguiente detalle muestra la cartera de inversiones del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

	Valores disponibles para la venta
Con grado de inversión	<u>26,996,005</u>

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

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial

Calificación externa

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

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

4.3 Concentración de riesgos de activos financieros con exposición al riesgo de crédito.

El siguiente cuadro desglosa los principales activos financieros del Banco revelados a su valor en libros, clasificados por región geográfica. Se han asignado las regiones con base al país de domicilio de las contrapartes.

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>
31 de diciembre de 2011			
Valor en libros	<u>47,956,821</u>	<u>26,996,005</u>	<u>44,955,202</u>
Concentración geográfica:			
Panamá	3,487,293	-	-
América Latina y el Caribe:			
Brasil	-	1,012,680	-
Guatemala	6,000,000	-	1,364,027
Costa Rica	-	-	494,797
Nicaragua	-	-	999,862
El Salvador	-	-	300,000
Honduras	267,871	-	40,796,516
Chile	-	504,600	-
Colombia	-	2,432,075	-
Perú	-	489,283	-
Isla Cayman	-	2,142,968	-
Estados Unidos de América y Canadá	38,201,657	9,271,893	1,000,000
Europa y otros:			
Finlandia	-	1,343,924	-
Francia	-	1,059,830	-
España	-	3,540,496	-
Luxemburgo	-	2,807,947	-
Reino Unido	-	2,390,309	-
	<u>47,956,821</u>	<u>26,996,005</u>	<u>44,955,202</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

4.4 Riesgo de mercado

Este se define como los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones que figuren tanto dentro como fuera del balance. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos 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 Activos y Pasivos. Se presentan informes periódicos mensualmente a la Junta Directiva.

4.5 Riesgo de tasa de interés

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de la tasa de interés del valor razonable es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en la tasa de interés del mercado. El Banco está expuesto a los efectos de fluctuación en los niveles en general de la tasa de interés del mercado tanto para su valor razonable como para el riesgo del flujo de efectivo. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de esos cambios, pero puede reducir las pérdidas en el evento de que ocurran movimientos inesperados.

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por lo que ocurra primero entre la reexpresión contractual o la fecha de vencimiento.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

	<u>1-3</u> <u>meses</u>	<u>3-12</u> <u>meses</u>	<u>1-5</u> <u>años</u>	<u>Sobre 5</u> <u>años</u>	<u>No sensible</u> <u>a intereses</u>	<u>Provisión para</u> <u>posibles préstamos</u> <u>incobrables,</u> <u>intereses y</u> <u>comisiones por</u> <u>amortizar</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo y depósitos en bancos	22,842,310	6,000,000	-	-	19,114,761	-	47,957,071
Préstamos	2,966,950	13,544,594	27,071,038	1,372,620	-	(202,549)	44,752,653
Valores disponible para la venta	25,106	25,144	15,725,028	11,220,727	-	-	26,996,005
Total de activos financieros	<u>25,834,366</u>	<u>19,569,738</u>	<u>42,796,066</u>	<u>12,593,347</u>	<u>19,114,761</u>	<u>(202,549)</u>	<u>119,705,729</u>
Pasivo financiero:							
Depósitos de clientes	28,609,128	36,813,535	42,545,301	-	3,262,256	-	111,230,220
Total de pasivo financiero	<u>28,609,128</u>	<u>36,813,535</u>	<u>42,545,301</u>	<u>-</u>	<u>3,262,256</u>	<u>-</u>	<u>111,230,220</u>
Total gap de interés	<u>(2,774,762)</u>	<u>(17,243,797)</u>	<u>250,765</u>	<u>12,593,347</u>	<u>15,852,505</u>	<u>(202,549)</u>	<u>8,475,509</u>

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

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

	<u>Incremento</u> <u>de 100 pb</u>	<u>Disminución</u> <u>de 100 pb</u>
Al 31 de diciembre de 2011		
Depósitos en bancos	(131,407)	129,444
Inversiones en valores	(5,725,197)	5,251,974
Préstamos	(4,360,087)	4,129,907
Depósitos de clientes	<u>4,211,443</u>	<u>(4,024,170)</u>
Impacto neto	<u>(6,005,248)</u>	<u>5,487,155</u>

4.6 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con compromisos y obligaciones financieras debido a escasez de los recursos necesarios para cubrirlos. Esta contingencia puede obligar al Banco a que recurra a la venta de activos en condiciones desfavorables, tales como descuentos inusuales, mayores costos financieros, con el

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

objetivo de disponer de los recursos requeridos, incurriendo en pérdidas patrimoniales, se identificará y gestionará el riesgo de liquidez, a través de la Administración de sus activos y pasivos.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez del Banco según es llevado a cabo y monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), incluye:

- El mantenimiento de la liquidez constante necesaria para hacerle frente a la demanda de fondos de los depositantes, solicitudes de línea de crédito y créditos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestado por los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Monitoreo del índice de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El monitoreo y el reporte se convierten en la medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

Enfoque de financiación

El riesgo de liquidez tiene dos dimensiones definidas como: el riesgo de liquidez de fondeo (pasiva) y el riesgo de liquidez de mercado (activa) y de la correlación existente entre las mismas.

- Consecución de fondos - Es la capacidad del Banco de gestionar retiros o cambios inesperados en las condiciones de las fuentes de financiamiento (depósitos de clientes, financiamientos recibidos, entre otros).
- Condiciones de mercado de los activos - Proviene de las dificultades relacionadas con los cambios en las condiciones de mercado que afecten la rápida liquidación de los activos con pérdidas en el valor de los mismos.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

Exposición al 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. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

La información a continuación muestra los flujos de efectivo no 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:

	Sin vencimiento/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables, intereses y comisiones por amortizar	Total
Activos financieros:								
Efectivo y depósitos en bancos	-	41,957,071	3,000,000	3,000,000	-	-	-	47,957,071
Préstamos por cobrar, neto	-	2,966,950	4,723,757	8,820,837	27,071,038	1,372,620	(202,549)	44,752,653
Valores disponibles para la venta	-	25,106	25,144	-	15,725,028	11,220,727	-	26,996,005
Total de activos financieros	-	44,949,127	7,748,901	11,820,837	42,796,066	12,593,347	(202,549)	119,705,729
Pasivos financieros:								
Depósitos de clientes	-	31,871,384	17,237,187	24,377,295	37,744,354	-	-	111,230,220
Total de pasivo financiero	-	31,871,384	17,237,187	24,377,295	37,744,354	-	-	111,230,220
Margen de liquidez neta	-	13,077,743	(9,488,286)	(12,556,458)	5,051,712	12,593,347	(202,549)	8,475,509

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

A continuación se resumen las tasas promedio de interés de los instrumentos financieros al 31 de diciembre:

Activos:

Depósitos en bancos	0.41%
Préstamos	7.15%
Valores disponibles para la venta	4.85%

Pasivos:

Depósitos recibidos	4.34%
---------------------	-------

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

31 de diciembre de 2011	Valores en <u>libros</u>	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>
Depósitos	<u>117,039,026</u>	<u>74,426,282</u>	<u>42,612,744</u>

4.7 Riesgo país

Se entenderá por riesgo país la posibilidad de incumplimiento de la obligación del deudor derivado de efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales en un país.

El Banco maneja el riesgo país con base a lo establecido en la Resolución No 7-2000 de la Superintendencia de Bancos, donde se fijan criterios mínimos para ser tomados en consideración en las políticas de riesgo de país.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

El riesgo país comprende:

- **Riesgo de transferencia** - Es el de los acreedores extranjeros respecto al país que se declara en incapacidad para hacer frente a sus deudas por carecer de la divisa en que están denominadas esas deudas. Fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. Dentro de este riesgo existen factores que se pueden controlar como la política monetaria, cambiaria, tributaria y fiscal, etc. Los que no se pueden controlar son la balanza de pago, tasas de interés a nivel internacional, etc.
- **Riesgo político** - Es el riesgo que incurre un Banco en que los capitales invertidos o prestados no puedan ser repatriados o convertidos a la moneda en la cual opera.
- **Riesgo soberano** - Es el que refleja la posibilidad de insolvencia de Estados, instituciones o empresas públicas.

Es importante tener en cuenta que las operaciones de contingencia también son afectadas por el riesgo país.

Algunos factores que influyen en el riesgo país son: prima por inflación, incumplimiento, liquidez, devaluación y vencimiento, también entran en juego factores de análisis de entorno importantes como estabilidad política macroeconómica y fiscal, etc.

Existen cuatro categorías de clasificación del riesgo país:

- **Riesgo normal** - Se ubican los países que muestran una baja expectativa de riesgo de crédito, tienen grado de inversión y cumplen puntualmente sus compromisos y no tienen problemas políticos y económicos.
- **Riesgo moderado** - Se ubican los países que muestran una baja expectativa de riesgo de crédito. Se asigna a casos de una capacidad de pago puntual considerada adecuada de los compromisos financieros externos. Son países que no presentan desequilibrios económicos de importancia y los que se presentan son controlables.
- **Riesgo con dificultades** - Se ubican los países que muestran una baja posibilidad de desarrollo o un riesgo de crédito significativo. Se asigna a casos de una capacidad de pago moderada o insuficiente de los compromisos financieros externos.
- **Riesgo alto** - Se ubican los países con desequilibrios internos y externos, tienen altas tasas de inflación, bajo crecimiento y dificultades financieras para el manejo de su balanza de pago.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Los modelos internos de evaluación de riesgo incluirán los análisis base y complementarios en los cuales deberá considerar todos los demás aspectos que son de interés para examinar la situación de cada país evaluado.

- **Análisis base** - Analiza el comportamiento macroeconómico del país en cuanto a la existencia de desequilibrios, para lo cual se analiza la estructura y desempeño económico, las perspectivas de crecimiento, la experiencia de cumplimiento de compromisos financieros del país con el pago de las obligaciones financieras internacionales y el pago del servicio de la deuda externa. Considera si el país cuenta con financiamiento para las actividades de comercio exterior.
- **Análisis complementario** - Oportunidad, confiabilidad y suficiencia de la información económica financiera disponible, estabilidad política y social, cumplimiento de regulaciones, conflictos con otros países, desastres naturales, etc.

La clasificación de países se da antes de aprobarse la colocación de recursos y se analiza la posibilidad de constituir la provisión por riesgo país cuando la cuenta de activo presente saldo pendiente de recuperación. Cuando existan dos calificaciones de riesgo diferentes para un mismo país se aplicará la de mayor grado de riesgo otorgado.

En la administración del riesgo país y los límites máximos de exposición, el Banco utilizará como base su patrimonio neto y asignará las veces que este patrimonio se le aplicará a los diferentes países con los cuales tiene operaciones. Estas asignaciones de patrimonio serán determinadas de acuerdo a la clasificación de riesgo y los criterios de evaluación de agencias calificadoras reconocidas mundialmente tales como Moody's, Standard & Poor's o Fitch.

4.8 Riesgo operacional

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

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

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, con base a los lineamientos de la Junta Directiva.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

La estructura de Administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Las políticas de riesgo operacional son aprobadas por la Junta Directiva y orientada y supervisada por medio del Comité de Riesgos.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Banco.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficiente en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de Administración de Riesgos Tecnológicos. Por otro lado, se está trabajando en un Plan de Contingencia en donde se replique en línea los principales datos del Banco en caso de una interrupción.

4.9 Riesgo por valores patrimoniales

El nivel de exposición a riesgos de mercado que el Banco mantenga deberá ser cónsono con su adecuación de capital, asignando de ser necesario, el patrimonio efectivo adicional para cubrir los riesgos de mercado que enfrenten, en base a la debida prudencia y sanas prácticas bancarias, evaluando la exposición de sus activos y pasivos a los mismos. El Banco controla este riesgo con base a las normas establecidas en el Acuerdo 4-2009.

4.10 Riesgo de precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, los cuales pueden estar causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor.

4.11 Riesgo cambiario

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efecto de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

4.12 Riesgo por instrumentos derivados

Estos se derivan de los contratos con instrumentos cuyo valor depende o es contingente del valor de otros activos, denominados activos subyacentes. La función del mercado de derivados consiste en proveer instrumentos financieros de cobertura o inversión que fomenten una adecuada Administración de Riesgos. El Banco no maneja este tipo de instrumentos.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

4.13 Administración del riesgo 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.
- 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 promedios.

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo 3-2001 para bancos de licencia internacional.

La Superintendencia requiere que en el caso de los bancos de licencia internacional, deberán mantener fondos de capital equivalentes por lo menos al 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance ponderados en función de sus riesgos.

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

- *Capital primario* - El cual comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera y sujeta a lo establecido en el artículo 69 de la Ley Bancaria.
- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

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

- Del capital Primario:
Toda plusvalía o fondo de comercio.
- Del total del capital
- La inversión de instrumento de deuda o capital por subsidiarias bancarias o financieras no consolidantes del Banco.
- La inversión de instrumento de deuda o capital de subsidiarias no bancarias no consolidante. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- La inversión en instrumento de deuda o capital en otros bancos o subsidiarias de éstos bajo condiciones de reciprocidad.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

La tabla mostrada a continuación resume la composición del índice de capital requerido por la Superintendencia de Bancos al 31 de diciembre:

Capital primario (pilar 1)

Acciones comunes	5,000,000
Capital pagado en exceso	6,000,000
Déficit acumulado	<u>(2,132,767)</u>
Total pilar 1	8,867,233

Capital subordinado (pilar 2)

Reservas de revaluación	<u>(812,550)</u>
Total pilar 2	<u>(812,550)</u>

Total capital regulatorio 8,054,683

Activo ponderado en base a riesgo 46,411,394

Índice de capital

Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>17.35%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>19.11%</u>

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *Depósitos recibidos* - El valor razonable de los depósitos a la vista registrados en libros corresponden al valor pagadero dada su naturaleza de corto plazo. Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

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

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Depósitos en bancos	47,956,821	47,956,821
Préstamos, neto	<u>44,752,653</u>	<u>47,771,306</u>
Total de activos financieros	<u>92,709,474</u>	<u>95,728,127</u>
Pasivos financieros		
Depósitos a la vista	3,262,257	3,262,257
Depósitos de ahorros	12,979,127	12,986,314
Depósitos a plazo	<u>94,988,836</u>	<u>96,672,649</u>
Total de pasivos financieros	<u>111,230,220</u>	<u>112,921,220</u>

La NIIF 7 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos desarrollados con información de mercado. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deuda cotizados en las bolsas.
- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que es observable para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Este nivel también incluye la mayoría

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

de los contratos de derivados OTC, los préstamos negociados y deuda estructurada emitida en los que se utiliza como insumo para la valuación.

- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

	Medición utilizada	
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>
Activos financieros:		
Valores disponibles para la venta	<u>26,996,005</u>	<u>26,996,005</u>

6. Juicios críticos de contabilidad y principios clave para la estimación de la incertidumbre

Al aplicar las políticas de contabilidad del Banco, las cuales se describen en la nota 3, los directores deben hacer juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente evidentes de otras fuentes. 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 se revisa 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 Principios clave para la estimación de la incertidumbre - A continuación, supuestos claves concernientes al futuro y otros principios claves para la estimación de la incertidumbre a la fecha del estado de situación financiera, que tengan un riesgo significativo que causen ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del período financiero próximo.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

6.2 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables - El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo 6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Grupo toma decisiones en cuanto a si existe una 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.

Al establecer las pérdidas por deterioro, un factor de asunción importante es la determinación del valor de los flujos que se esperan recibir de las garantías obtenidas. Al determinar el valor razonable de las garantías, la Administración utiliza juicios basado en el valor razonable de las garantías al comienzo de la vida del crédito, reducido de acuerdo a supuestos de deterioro determinados por clases de garantía, tomando en consideración la experiencia de la Administración del valor de realización de las mismas.

6.3 Deterioro de inversiones disponibles para la venta - El Banco determina que las inversiones están deterioradas cuando: (1) ha habido un declinamiento significativo o prolongado en el valor razonable por debajo del costo; (2) cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notario en su solvencia económica o exista probabilidades de quiebra y (3) ha habido un impago ya sea del capital o de los intereses. En específico, la determinación de qué es significativo o prolongado requiere juicio. Al hacer este juicio, el Grupo evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio del instrumento comparado con la volatilidad de instrumentos similares o indicios de la industria. En adición, reconocer el deterioro sería apropiado cuando hay evidencia de un deterioro en la salud financiera de la entidad en que ha invertido, el desempeño de la industria y los flujos operativos y financieros.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Incluidos en el estado de situación financiera se encuentran los siguientes saldos y transacciones entre partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Saldos entre partes relacionadas</u>		
<i>Activos:</i>		
Depósitos a la vista	267,871	-
Depósitos a plazo fijo	6,000,000	-
Intereses por cobrar	3,000	-
Otros activos	29,402	-
	<u>6,300,273</u>	<u>-</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósito	10,070	-
Cuentas por pagar- Casa Matriz	48,203	213,683
	<u>58,273</u>	<u>213,683</u>
<u>Transacciones entre partes relacionadas</u>		
<i>Ingresos y gastos:</i>		
Ingreso por intereses	3,000	-
Gasto de intereses	374	-
Otros ingresos	7,438	-

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

	2011	2010
<u>Operaciones con directores y personal clave de la administración:</u>		
Activos:		
Préstamos por cobrar	72,681	-
Intereses por cobrar	209	-
	<u>72,890</u>	<u>-</u>
Pasivos:		
Depósitos en cuentas corrientes	61,900	-
Depósitos de ahorros	63,787	-
Depósitos a plazo fijo	150,000	-
Cuentas por pagar-directores	7,625	-
	<u>283,312</u>	<u>-</u>
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	2,565	-
Gastos de intereses	2,859	-
Dietas y gastos directores	21,457	-

La operación de préstamo con directores tiene tasa de 7% y el mismo es un préstamo de consumo sin garantía.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

	2011	2010
<i>Beneficios personal clave de la administración:</i>		
Salarios	46,539	-
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	8,263	-
Gastos de representación	35,000	-
XIII mes y vacaciones	14,508	-
Prima de antigüedad	5,590	-
Bonos	13,168	65,000
Servicios médicos	8,063	1,196
Honorarios profesionales extranjeros	103,079	32,308
Otros beneficios	8,934	1,177
	<u>243,144</u>	<u>99,681</u>
Total	<u>243,144</u>	<u>99,681</u>

8. Efectivo y depósitos en bancos

Comprende efectivo mantenido por el Banco para la función de tesorería.

Efectivo	250
Depósitos a la vista en bancos	19,114,511
Depósitos a plazo en bancos	28,842,310
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>47,957,071</u>
Menos:	
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>6,000,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	<u>41,957,071</u>

La tasa de interés anual ponderada que devengaban los depósitos oscilaba en 0.21% y al 31 de diciembre de 2011 era de 0.41%.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

9. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de valores de inversión:

Títulos de deuda privada - extranjeros	25,568,670
Títulos de deuda gubernamentales - extranjeros	<u>1,427,335</u>
Total	<u><u>26,996,005</u></u>

Los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre marzo de 2012 y noviembre de 2060 y devengan una tasa promedio de 4.85% al cierre de diciembre de 2011.

El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

Saldo al inicio del año	-
Adiciones	29,426,315
Ventas y redenciones	(1,617,760)
Cambios en el valor razonable	<u>(812,550)</u>
Total	<u><u>26,996,005</u></u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

10. Préstamos

A continuación la cartera de préstamos se presenta de acuerdo a la siguiente distribución por actividad económica:

Sector externo	
Industria	6,836,195
Servicios	26,904,860
Personales auto	2,248,910
Personales	<u>8,965,237</u>
Total de préstamos	<u>44,955,202</u>

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa anual oscilaba en 3.75% y 25% para el período terminado el 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene préstamos por B/.20,400,120 que representan el 45% de la cartera, concentrada en 4 grupos económicos, quienes a su vez mantienen garantías de depósitos por B/.19,150,479.

Las tasas que el Banco pacta con sus clientes son fijas a corto plazo. Dichas tasas son revisadas por el Comité de ALCO, con base al costo del dinero. Dichas tasas pueden ser modificadas por el Banco, previa notificación a los clientes, según lo establecen los contratos de préstamos y pagarés firmados con los clientes.

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

Saldo al inicio del año	-
Provisión cargada a gasto	<u>163,170</u>
Saldo al final del año	<u>163,170</u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

11. Mobiliario, equipo y mejoras

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de mobiliario, equipo y mejoras, se presenta a continuación:

	<u>Total</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Programa de cómputo</u>	<u>Activos en proceso</u>
Costo:					
Al inicio del año	-	-	-	-	-
Aumentos	<u>781,832</u>	<u>54,574</u>	<u>140,789</u>	<u>581,023</u>	<u>5,446</u>
Al final del año	<u>781,832</u>	<u>54,574</u>	<u>140,789</u>	<u>581,023</u>	<u>5,446</u>
Depreciación y amortización acumulada					
Al inicio del año	-	-	-	-	-
Aumentos	<u>(180,525)</u>	<u>(3,450)</u>	<u>(42,565)</u>	<u>(134,510)</u>	<u>-</u>
Al final del año	<u>(180,525)</u>	<u>(3,450)</u>	<u>(42,565)</u>	<u>(134,510)</u>	<u>-</u>
Valor neto	<u>601,307</u>	<u>51,124</u>	<u>98,224</u>	<u>446,513</u>	<u>5,446</u>

12. Depósitos en garantía

Al 31 de diciembre los depósitos en garantía estaban compuestos por:

Depósitos de garantía	350,000
Depósitos de alquiler	<u>13,752</u>
Total	<u>363,752</u>

El Banco mantiene un depósito en el Banco Nacional de Panamá por B/.250,000 como garantía en cumplimiento de los requerimientos para obtener la Licencia Internacional ante la Superintendencia de Bancos, establecidos por el Decreto Ley No. 9 de febrero de 1998 (la Ley Bancaria) en su Artículo No. 42.

El Banco mantiene un depósito por B/.100,000 en Bank of America, N.A. como garantía de las transacciones con Visa Internacional.

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

13. Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre, se resume a continuación:

	2011	2010
Cuentas por cobrar	146,231	-
Fondo de cesantía - Progreso	3,319	-
Gastos pagados por anticipado	<u>111,254</u>	<u>8,604</u>
Total	<u><u>260,804</u></u>	<u><u>8,604</u></u>

14. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre se resume a continuación:

Obligaciones a favor de clientes	1,773,679
Vacaciones y XIII mes por pagar	21,219
Prima de antigüedad	5,668
Cuota obrero patronal	18,160
Otros contratos por pagar	70,387
Gastos acumulados por pagar y otros	<u>6,160</u>
	<u><u>1,895,273</u></u>

15. Patrimonio

Autorizadas 1,000 acciones comunes sin valor nominal.

Emitidas y en circulación 500 acciones con un valor

asignado de B/.10,000 cada una

5,000,000

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011****(En balboas)**

El capital pagado le permite al Banco cumplir con el Decreto Ley 9 del año 1998 que en su Artículo No. 42 establece que los bancos con Licencia Internacional deberán tener un capital social pagado o capital asignado mínimo de tres millones de balboas (B/.3,000,000), de los cuales doscientos cincuenta mil balboas (B/.250,000) deben estar depositados en el Banco Nacional de Panamá.

Al cierre del 31 de diciembre de 2011, se recibieron aportes del accionista por B/.6,000,000, mediante actas de Junta Directiva celebradas de la siguiente manera:

18 de julio de 2011	1,000,000
26 de agosto de 2011	2,000,000
8 de noviembre de 2011	1,000,000
9 de diciembre de 2011	<u>2,000,000</u>
	<u><u>6,000,000</u></u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

16. Salarios, remuneraciones y beneficios a empleados y otros gastos

Los salarios, remuneraciones y beneficios a empleados y otros gastos que se incluyen en gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

Salarios, remuneraciones y beneficios a empleados:	2011	2010
Salarios y otras remuneraciones	312,685	-
Prestaciones laborales	40,791	-
Prima de antigüedad	7,374	-
Otros	<u>199,496</u>	<u>99,290</u>
Total de gastos de salarios	<u><u>560,346</u></u>	<u><u>99,290</u></u>
Otros gastos:		
Viajes y hospedaje	211,080	-
Reparación y mantenimiento	21,697	145
Comunicaciones y tecnología	21,473	1,351
Publicidad y relaciones públicas	109,477	335
Agua y electricidad	10,990	1,193
Papelería y útiles de oficina	10,948	284
Aseo y limpieza	4,387	41
Cuotas y suscripciones	2,060	390
Dietas y gastos directores	47,957	-
Seguros	14,574	-
Transporte	2,289	-
Proyecto social	49,663	-
Servicio de asesoría	134,693	-
Otros gastos	<u>45,511</u>	<u>209</u>
Total de otros gastos	<u><u>686,799</u></u>	<u><u>3,948</u></u>

Banco Ficohsa (Panamá), S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

Notas a los estados financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

17. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

	2011	2010
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocidos en el estado de resultados	<u>120,624</u>	<u>41,422</u>
<p>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:</p>		
Dentro de un año		120,021
En el segundo año, inclusive		<u>98,850</u>
Total		<u>218,871</u>

Los pagos de arrendamiento operacional representan arrendamiento por pagar del Banco. El arrendamiento es negociado por períodos de dos años.

18. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros han sido autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 6 de marzo de 2012.

* * * * *